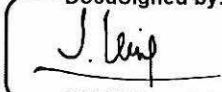


Bordereau attestant l'exactitude des informations - BORDEAUX - 3302 - Documents comptables  
(B-C) - Dépôt le 25/07/2024 - 28622 - 2021 B 05547 - 895 395 101 - EXOSENS

**EXOSENS**

Société par Actions Simplifiée  
Au capital de 1.949.656,32 €  
Siège social : Domaine de Pelus  
Axis Business Park - Bât 5E - 18 avenue de Pythagore  
33700 MERIGNAC  
895 395 101 R.C.S. BORDEAUX

DocuSigned by:  
  
972103B2E2FB4E8...

Comptes consolidés de l'exercice clos le 31  
décembre 2023 certifiés conformes et approuvés  
par l'Assemblée Générale des associés en date du  
13 mai 2024

## *Table des matières*

|   |    |
|---|----|
| ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE.....   | 9  |
| COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE .....  | 10 |
| ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE .....   | 11 |
| TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE .....   | 12 |
| TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES .....   | 13 |
| NOTE 1 - INFORMATIONS GENERALES .....   | 14 |
| NOTE 2 - MODALITES D'ELABORATION .....  | 15 |
| NOTE 3 - PRINCIPES COMPTABLES GENERAUX.....   | 17 |
| NOTE 4 - EVOLUTIONS PAR RAPPORT AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES HISTORIQUES CERTIFIES<br>AU 31 DECEMBRE 2022..... | 19 |
| NOTE 5 - EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION ET EVENEMENTS SIGNIFICATIFS .....                                | 21 |
| NOTE 6 - INFORMATION SECTORIELLE .....  | 26 |
| NOTE 7 - CHIFFRE D'AFFAIRES .....   | 27 |
| NOTE 8 - AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES .....  | 30 |
| NOTE 9 - CHARGES DE PERSONNEL .....   | 30 |
| NOTE 10 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS.....   | 30 |
| NOTE 11 - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS .....  | 31 |
| NOTE 12 - AUTRES PRODUITS ET AUTRES CHARGES .....   | 32 |
| NOTE 13 - RESULTAT FINANCIER.....   | 32 |
| NOTE 14 - IMPOTS SUR LE RESULTAT .....  | 33 |
| NOTE 15 - RESULTAT PAR ACTION .....   | 34 |
| NOTE 16 - GOODWILL.....   | 35 |
| NOTE 17 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....  | 37 |
| NOTE 18 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES .....   | 39 |
| NOTE 19 - DROITS D'UTILISATION DES ACTIFS DE LOCATION.....  | 41 |
| NOTE 20 - PARTICIPATIONS DANS LES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE .....   | 43 |
| NOTE 21 - IMPOTS.....   | 44 |
| NOTE 22 - STOCKS.....   | 45 |
| NOTE 23 - CREANCES COMMERCIALES .....   | 45 |
| NOTE 24 - ACTIFS FINANCIERS ET AUTRES ACTIFS A COURT TERME.....   | 47 |
| NOTE 25 - TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE .....   | 47 |
| NOTE 26 - CAPITAL SOCIAL ET PRIMES LIEES AU CAPITAL .....   | 48 |
| NOTE 27 - DETTES FINANCIERES .....  | 49 |

|  |           |
|--|-----------|
| <b>NOTE 28 - PROVISIONS ET AUTRES PASSIFS.....</b>                         | <b>52</b> |
| <b>NOTE 29 - PAIEMENTS SOUS FORME D' ACTIONS.....</b>                      | <b>54</b> |
| <b>NOTE 30 - ENGAGEMENTS POUR INDEMNITES DE DEPART A LA RETRAITE .....</b> | <b>55</b> |
| <b>NOTE 31 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES .....</b>                   | <b>58</b> |
| <b>NOTE 32 - ENGAGEMENTS HORS BILAN .....</b>                              | <b>59</b> |
| <b>NOTE 33 - GESTION DES RISQUES FINANCIERS .....</b>                      | <b>60</b> |
| <b>NOTE 34 - TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIEES.....</b>                  | <b>64</b> |
| <b>NOTE 35 - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE .....</b>                 | <b>65</b> |
| <b>NOTE 36 - LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES .....</b>                      | <b>65</b> |
| <b>NOTE 37 - HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....</b>              | <b>66</b> |

## EXOSENS

### Etat de la situation financière consolidée

Au 31 décembre 2023

| (en milliers €)   | Note | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 (1) |
|---|------|------------------|----------------------|
| Goodwill  | 16   | 174 344          | 139 644              |
| Immobilisations incorporelles                                   | 17   | 202 351          | 181 087              |
| Immobilisations corporelles                                     | 18   | 72 051           | 51 122               |
| Droits d'utilisation des actifs de location                     | 19   | 10 759           | 9 336                |
| Participations dans les sociétés mises en équivalence           | 20   | 3 410            | 2 758                |
| Actifs financiers et autres actifs à long terme                 |      | 744              | 284                  |
| Impôts différés actif   | 21   | 44               | 282                  |
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>                                      |      | <b>463 703</b>   | <b>384 514</b>       |
| Stocks  | 22   | 78 544           | 55 661               |
| Créances commerciales   | 23   | 69 189           | 32 683               |
| Instruments financiers dérivés                                  | 27   | 152              | 4 968                |
| Actifs financiers et autres actifs à court terme                | 24   | 29 366           | 22 470               |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                         | 25   | 15 458           | 28 955               |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>  |      | <b>192 709</b>   | <b>144 737</b>       |
| <b>TOTAL ACTIFS</b>   |      | <b>656 412</b>   | <b>529 251</b>       |
| Capital social  | 26   | 1 948            | 1 941                |
| Primes liées au capital   | 26   | 188 052          | 188 059              |
| Réserves  |      | 14 065           | (6 947)              |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>   |      | <b>204 065</b>   | <b>183 053</b>       |
| Dettes financières à long terme                                 | 27   | 300 844          | 238 366              |
| Dettes financières liées aux contrats de location à long terme  | 27   | 7 693            | 7 571                |
| Provisions pour avantages du personnel                          | 30   | 7 595            | 7 081                |
| Provisions et autres passifs à long terme                       | 28   | 8 554            | 6 336                |
| Impôts différés passif  | 21   | 17 578           | 14 392               |
| <b>PASSIFS NON COURANTS</b>                                     |      | <b>342 263</b>   | <b>273 746</b>       |
| Dettes financières à court terme                                | 27   | 7 026            | 5 373                |
| Dettes financières liées aux contrats de location à court terme | 27   | 2 360            | 2 063                |
| Instruments financiers dérivés                                  | 33.2 | 0                | 1 902                |
| Dettes fournisseurs   | 31   | 32 304           | 22 891               |
| Provisions et autres passifs à court terme                      | 28   | 68 394           | 40 220               |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>   |      | <b>110 084</b>   | <b>72 450</b>        |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                        |      | <b>656 412</b>   | <b>529 251</b>       |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

Les notes 1 à 37 font partie intégrante des états financiers consolidés.

# EXOSENS

## Compte de résultat consolidé

Au 31 décembre 2023

| (en milliers €)                                | Note | Exercice 2023 | Exercice 2022 (1) |
|--|------|---------------|-------------------|
|  |      | 12 mois       | 22 mois           |
| Chiffre d'affaires                             | 7    | 291 819       | 283 033           |
| Achats consommés                               |      | (75 977)      | (87 054)          |
| Autres achats et charges externes              | 8    | (54 069)      | (42 303)          |
| Impôts et taxes                                |      | (1 607)       | (1 909)           |
| Charges de personnel                           | 9    | (81 277)      | (85 292)          |
| Autres produits opérationnels                  | 10   | 4 547         | 2 406             |
| Autres charges opérationnelles                 | 10   | (416)         | (925)             |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 11   | (30 407)      | (28 397)          |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>           |      | <b>52 614</b> | <b>39 559</b>     |
| Autres produits                                | 12   | 336           | 418               |
| Autres charges                                 | 12   | (4 665)       | (13 521)          |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>                   |      | <b>48 285</b> | <b>26 455</b>     |
| Coût de la dette nette                         |      | (26 914)      | (21 732)          |
| Résultats liés aux instruments dérivés         |      | (1 661)       | 6 413             |
| Autres   |      | 528           | (87)              |
| Résultat financier net                         | 13   | (28 046)      | (15 407)          |
| <b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>                   |      | <b>20 239</b> | <b>11 048</b>     |
| Impôts sur le résultat                         | 14   | (1 833)       | (3 241)           |
| <b>RESULTAT NET, PART DU GROUPE</b>            |      | <b>18 406</b> | <b>7 808</b>      |
| <b>RESULTAT PAR ACTION</b>                     |      |               |                   |
| De base  | 15   | 0,10          | (0,09)            |
| Dilué  | 15   | 0,10          | (0,09)            |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

Les notes 1 à 37 font partie intégrante des états financiers consolidés.

## EXOSENS

### Etat du résultat global consolidé

Au 31 décembre 2023

| (en milliers €)  | Exercice 2023 | Exercice 2022 (1) |
|--|---------------|-------------------|
|  | 12 mois       | 22 mois           |
| <b>RESULTAT NET</b>  | <b>18 406</b> | <b>7 808</b>      |
| Ecart actuariel sur engagements de retraites et assimilés, avant impôts                                | (81)          | 2 146             |
| Impôts différés sur engagements de retraites et assimilés  | 20            | (567)             |
| <i>Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés au compte de résultat</i>            | <i>(61)</i>   | <i>1 579</i>      |
| Variation de juste valeur des instruments de couverture, avant impôts                                  | 166           | (166)             |
| Impôts différés sur variation de juste valeur des instruments de couverture                            | (42)          | 42                |
| Ecart de conversion  | 562           | 206               |
| <i>Autres éléments du résultat global qui sont susceptibles d'être reclassés au compte de résultat</i> | <i>687</i>    | <i>82</i>         |
| <b>Autres éléments du résultat global</b>  | <b>626</b>    | <b>1 661</b>      |
| <b>RESULTAT GLOBAL</b>   | <b>19 032</b> | <b>9 469</b>      |
| Attribuable aux actionnaires de la Société   | 19 032        | 9 469             |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

Les notes 1 à 37 font partie intégrante des états financiers consolidés.

# EXOSENS

## Tableau de flux de trésorerie consolidé

Au 31 décembre 2023

| (en milliers €)  | Note     | Exercice 2023   | Exercice 2022 (1) |
|--|----------|-----------------|-------------------|
|  |          | 12 mois         | 22 mois           |
| Résultat net   |          | 18 406          | 7 808             |
| Ajustements  |          |                 |                   |
| • Coût de l'endettement net  | 13       | 21 031          | 21 732            |
| • Autres produits et charges financiers  | 13       | 7 016           | (6 326)           |
| • Impôts sur le résultat   | 14       | 1 833           | 3 241             |
| • Dotations, reprises et amortissements  | 11       | 30 932          | 28 397            |
| • Autres produits et autres charges (2)  |          | (216)           | 8 008             |
| Impôts reçus/(payés)   |          | (6 871)         | (4 277)           |
| Variation des besoins en fonds de roulement nets des pertes de valeur              |          | (21 667)        | 2 258             |
| <b>Flux de trésorerie sur activités opérationnelles</b>                            |          | <b>50 464</b>   | <b>60 841</b>     |
| Investissements nets en immobilisations incorporelles et corporelles               | 17/18/19 | (30 938)        | (32 000)          |
| Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles                            |          |                 |                   |
| Acquisitions de participations, nettes de trésorerie acquise (3)                   |          | (69 302)        | (73 039)          |
| Cessions de participations, nettes de trésorerie cédée                             |          |                 |                   |
| Subventions d'investissement reçues  |          | 1 080           | 1 835             |
| Flux de trésorerie sur les autres actifs financiers                                |          | (483)           | 28                |
| <b>Flux de trésorerie sur activités d'investissement</b>                           |          | <b>(99 643)</b> | <b>(103 176)</b>  |
| Augmentations et diminution du capital social                                      |          |                 | 174 758           |
| Paiement des intérêts des obligations convertibles                                 | 27       |                 | (51 100)          |
| Refinancement emprunts non courants  | 27       | 65 000          | 252 829           |
| Remboursements emprunts non courants   | 27       |                 | (258 902)         |
| Refinancement emprunts courants  | 27       | 82              | 446               |
| Remboursements emprunts courants   | 27       | (5 401)         | (15 542)          |
| Variation des intérêts courus  | 27       | 719             | 48                |
| Remboursement des dettes financières liées à IFRS 16                               | 27       | (2 126)         | (1 874)           |
| Charges financières avec flux de trésorerie liées aux emprunts                     |          | (24 495)        | (19 111)          |
| Charges financières avec flux de trésorerie liées aux dettes financières (IFRS 16) |          | (631)           | (644)             |
| Produits financiers avec flux de trésorerie liés aux instruments dérivés           |          | 4 096           |                   |
| Frais d'émission d'emprunt   | 27       | (1 752)         | (9 968)           |
| <b>Flux de trésorerie sur activités de financement</b>                             |          | <b>35 492</b>   | <b>70 940</b>     |
| <b>Effet des variations des parités monétaires</b>                                 |          | <b>192</b>      | <b>349</b>        |
| <b>Augmentation/(Diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b> |          | <b>(13 497)</b> | <b>28 955</b>     |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture                              | 25       | 28 955          |                   |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture                               | 25       | 15 458          | 28 955            |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

(2) Les « Autres produits et autres charges » au titre de l'exercice 2023 se composent principalement de de 1,6 M€ d'impact IFRS 2 et d'un produit de 2,0 M€ d'étalement des subventions (non cash). Au titre de l'exercice 2022 – 22 mois, les « Autres produits et autres charges » se composent principalement de 6,8 M€ d'évaluation à la juste-valeur des stocks reconnu lors de l'allocation du prix d'acquisition de Photonis International et de 0,9 M€ d'impact IFRS2.

(3) Exercice 2023 : composé principalement des acquisitions des titres nets de trésorerie de ProxiVision pour 7,5 M€, de El-Mul pour 23,1 M€ et de Telops pour 38,6 M€. Exercice 2022 22 mois : acquisition des titres XENICS nets de trésorerie pour 35,6 M€, acquisition des titres de Photonis International nets de trésorerie pour 37,5 M€.

Les notes 1 à 37 font partie intégrante des états financiers consolidés.

# EXOSENS

## Tableau de variations des capitaux propres consolidés

Au 31 décembre 2023

| (en milliers €)   | Capital social<br>(Note 26) | Primes liées au<br>capital<br>(Note 26) | Réserves             |                 |                             | Total          |
|---|-----------------------------|---|----------------------|-----------------|-----------------------------|----------------|
|   |                             |   | Ecarts de conversion | Autres réserves | Résultats non<br>distribués |                |
| <b>Au 16 mars 2021</b>                                      | 0                           | 0                                       | 0                    | 0               | 0                           | 0              |
| Variation de couverture des flux de trésorerie              |                             |   |                      | -124            |                             | -124           |
| Gain/(perte) actuariel sur avantages postérieurs à l'emploi |                             |   |                      | 1 579           |                             | 1 579          |
| Ecarts de conversion  |                             |   | 206                  |                 |                             | 206            |
| Autres éléments du résultat global                          |                             |   | 206                  | 1 455           |                             | 1 661          |
| Résultat net de la période                                  |                             |   |                      |                 | 7 808                       | 7 808          |
| <b>Total du résultat global de la période</b>               |                             |   | <b>206</b>           | <b>1 455</b>    | <b>7 808</b>                | <b>9 469</b>   |
| Augmentation de capital                                     | 1 941                       | 188 059                                 |                      |                 |                             | 190 000        |
| Acquisition de Photonis International                       |                             |   |                      | -16 101         |                             | -16 101        |
| Autres  |                             |   |                      | -315            |                             | -315           |
| <b>Au 31 décembre 2022 (1)</b>                              | <b>1 941</b>                | <b>188 059</b>                          | <b>206</b>           | <b>-14 961</b>  | <b>7 808</b>                | <b>183 053</b> |
| Variation de couverture des flux de trésorerie              |                             |   |                      | 124             |                             | 124            |
| Gain/(perte) actuariel sur avantages postérieurs à l'emploi |                             |   |                      | -60             |                             | -60            |
| Ecarts de conversion  |                             |   | 562                  |                 |                             | 562            |
| Autres éléments du résultat global                          |                             |   | 562                  | 64              |                             | 626            |
| Résultat net de la période                                  |                             |   |                      |                 | 18 406                      | 18 406         |
| <b>Total du résultat global de la période</b>               |                             |   | <b>562</b>           | <b>64</b>       | <b>18 406</b>               | <b>19 032</b>  |
| Augmentation de capital                                     | 6                           | -6                                      |                      |                 |                             | 0              |
| Autres (2)  |                             |   |                      | 1 980           |                             | 1 980          |
| <b>Au 31 décembre 2023</b>                                  | <b>1 947</b>                | <b>188 053</b>                          | <b>768</b>           | <b>-12 917</b>  | <b>26 214</b>               | <b>204 065</b> |

- (1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)
- (2) L'impact « Autres » sur l'exercice 2023 correspond principalement à l'impact IFRS 2 relatif aux plans d'attribution d'actions pour un montant de 1,6 M€.

Les notes 1 à 37 font partie intégrante des états financiers consolidés.

# EXOSENS

## Annexe aux états financiers consolidés

Au 31 décembre 2023

### **Note 1 - Informations Générales**

EXOSENS (« la Société ») et ses filiales (formant ensemble, « le Groupe » ou « le Groupe EXOSENS ») est un groupe de haute technologie spécialisé dans l'innovation, le développement, la fabrication et la vente de technologies dans le domaine de la détection, de la photo-détection et de l'imagerie. Accompagné par le groupe d'investissement européen HLD depuis 2021, EXOSENS propose à ses clients des détecteurs et des solutions d'imagerie tels que des tubes intensificateurs de lumière, des caméras numériques, des détecteurs d'ions, d'électrons, de neutrons et de gamma ainsi que des tubes à ondes progressives. EXOSENS répond à des problématiques complexes dans des environnements exigeants en proposant des solutions sur-mesure à ses clients dans les domaines de la défense & surveillance, des sciences de la vie, du nucléaire et du contrôle industriel. Grâce à ses investissements soutenus et permanents en R&D, le groupe est reconnu internationalement comme un innovateur majeur en optoélectronique. Il dispose de 9 sites de production en Europe et en Amérique du Nord et compte plus de 1 500 employés. Le Groupe EXOSENS fabrique également des composants pour des caméras digitales de haute technologie ainsi que des détecteurs scientifiques utilisés, par exemple, pour l'exploration spatiale ou l'industrie nucléaire. Le Groupe est présent dans plus de 50 pays.

EXOSENS est une société par actions simplifiée de droit français, dont le siège est au Domaine de Pelus, Axis Business Park, Bloc E, 18 avenue Pythagore à Mérignac, France. La société Photonis Group a été constituée le 16 mars 2021 et a changé de dénomination sociale pour EXOSENS le 5 octobre 2023.

Les données utilisées pour la préparation des états financiers couvrent la période de 12 mois allant du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023. Les comptes comparatifs 2022 couvrent une période de 22 mois allant du 16 mars 2021 au 31 décembre 2022. L'exercice 2022 a constitué le premier exercice du Groupe. Le palier Exosens International (anciennement Photonis International) est consolidé depuis son acquisition par EXOSENS, soit sur 17 mois (acquisition le 22 juillet 2021), de fin juillet 2021 à fin décembre 2022.

Le 13 mai 2024, le Président a arrêté les comptes pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022. Cet ensemble unique d'états financiers consolidés couvrant deux exercices ne remplace pas les comptes consolidés historiques de l'exercice clos le 31 décembre 2022 arrêtés par le Président le 30 mars 2023 et approuvés par l'Assemblée Générale le 26 juin 2023.

Les événements survenus après la date d'arrêt des comptes par le Président ne sont pas pris en compte dans les présents états financiers consolidés, conformément à la décision du comité d'interprétation de l'IASB (IFRS IC Rejection – IAS 10 Events After the Reporting Period : Reissuing Previously Issued Financial Statements of May 2013). En particulier, en ce qui concerne l'exercice clos le 31 décembre 2022, ces états financiers ne reflètent pas les événements survenus après le 30 mars 2023 (date d'arrêt des comptes IFRS historiques par le Président).

Ces états financiers consolidés pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022 intègrent les évolutions suivantes par rapport aux états financiers consolidés initialement publiés par le Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 :

- Retraitement 2022 pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises", comme mentionné à la note 4 "Evolutions par rapport aux états financiers consolidés publiés au 31 décembre 2022". Le détail de cette opération est également présenté en note 5.2.1 "Xenics". Dans les états financiers consolidés initialement publiés par le Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, l'acquisition de Xenics est présentée sur la ligne « Participations dans les entreprises associées » à l'actif du Bilan.

Les états financiers consolidés suivants sont présentés en milliers d'euros et toutes les valeurs sont arrondies au millier le plus proche, sauf indication contraire. Des écarts d'arrondis peuvent ainsi apparaître.

## **Note 2 - Modalités d'élaboration**

### **2.1 Déclaration de conformité**

Les états financiers consolidés du Groupe :

- ont été préparés en appliquant les normes internationales d'informations financières (IFRS) adoptées par l'Union européenne à la date de clôture et qui sont d'application obligatoire ;
- sont aussi conformes aux normes internationales d'informations financières (IFRS) publiées par l'*International Accounting Standard Board* (IASB) ; et
- ont été élaborés selon la convention du coût historique sauf en ce qui concerne l'évaluation des investissements en actions non consolidés et des actifs et passifs financiers (y compris les dérivés) à la juste valeur par le biais du compte de résultat ou des autres éléments du résultat global.

### **2.2 Principes comptables**

Les principes comptables généraux utilisés pour l'élaboration des états financiers consolidés du Groupe sont décrits dans la note 3 "Principes comptables généraux".

### **2.3 Nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne et d'application obligatoires applicables aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023**

Les normes et interprétations applicables, de façon obligatoire, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023 sont sans impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe. Elles concernent principalement :

- IFRS 17 « Contrats d'assurance » : cette norme établit les principes pour la comptabilisation, l'évaluation et la présentation des contrats d'assurance ;
- Amendements à IAS 1 - « Informations à fournir sur les méthodes comptables significatives » : ces amendements visent à aider les préparateurs à déterminer les méthodes comptables à présenter dans leurs états financiers.
- Amendements à IAS 8 – « Définition des estimations comptables » : ces amendements clarifient les différences entre les méthodes comptables et les estimations comptables. Les estimations comptables sont désormais définies comme « des montants monétaires dans les états financiers qui sont sujets à des incertitudes en ce qui concerne leur évaluation ».
- Amendement à IAS 12 – « Impôts différés relatifs aux actifs et passifs résultant d'une transaction unique » : cet amendement supprime l'exemption de comptabilisation initiale des impôts différés pour les transactions résultant des différences temporaires taxables et déductibles d'un même montant ;  
Amendement à IAS 12 – « Réforme fiscale internationale - Règles du Pilier 2 » : cet amendement fournit une exception obligatoire et temporaire à la comptabilisation des impôts différés associés à la réforme fiscale Pilier 2.

### **2.4 Nouvelles normes, mises à jour et interprétations publiées mais pas encore d'application obligatoire**

Le Groupe n'a anticipé aucune des nouvelles normes et interprétations mentionnées ci-après qui pourraient le concerner et dont l'application n'est pas obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2023 :

- Amendements à IAS 1 - « Passifs non courants assortis de clauses restrictives » ;
- Amendements à IFRS 16 - « Passifs de location dans le cadre d'une cession-bail » ;
- Amendements à IAS 7 et IFRS 7 - « Accords de financements fournisseurs » ;
- Amendements à IAS 21 – « Absence de convertibilité ».

Une étude des impacts et des conséquences pratiques de l'application de ces amendements de normes est en cours. Cependant, ceux-ci ne présentent pas de dispositions contraires aux pratiques comptables actuelles du Groupe.

## 2.5 Risque climatique

Le Groupe prend en compte, au mieux de sa connaissance, les risques climatiques dans ses hypothèses de clôture et intègre leur impact potentiel dans les états financiers.

Les principaux risques identifiés portent, d'une part, sur les risques physiques tels qu'inondations, ouragans etc. et d'autre part, sur les risques de transition tels que les incertitudes de marché liées aux projections d'éventuelles taxes sur les énergies fossiles, la réduction des gaz à effet de serre ou aux conséquences de la taxonomie et réglementation européenne en matière de durabilité.

Les risques physiques sont la plupart du temps couverts par des polices d'assurance de type « Dommages ». De façon générale, lors de la survenance de sinistres, les impacts négatifs (partie non couverte du risque) sont comptabilisés en charges de la période considérée.

Les principaux risques de transition ont également été revus au mieux de notre connaissance. Les évolutions de marché à plus long terme liées à la transition environnementale sont difficiles à anticiper et à quantifier, mais ne devraient pas avoir d'impact significatif sur la durée de vie des actifs du Groupe. Cependant, les conséquences des incertitudes climat et des ambitions du Groupe en matière de stratégie climat ont été intégrées dans l'arrêté des comptes. En matière de transition énergétique, le Groupe s'engage dans la réduction des émissions de gaz à effet de serre, en s'appuyant sur la méthodologie reconnue de la SBTi (Science Based Targets), avec pour objectif de réduire de 42% les émissions de scope 1 et 2 d'ici 2030 et d'atteindre le net zéro d'ici 2040 pour les mêmes scopes. Le Groupe prévoit également de se fixer des objectifs de réduction de ses émissions de scope 3 d'ici 2030 et travaille à la définition de ces objectifs et des plans d'action associés pour l'ensemble des scopes. Déterminé à avoir un impact sur l'environnement et sa production, le Groupe prévoit d'intégrer une approche d'écoconception dans le développement de ses produits, tout en optimisant les consommations d'eau et d'électricité. Il a pour objectif de mettre en place des critères d'éco-conception sur l'intégralité de ses nouveaux produits d'ici 2027.

Le Groupe intègre à ses prévisions de flux futurs de trésorerie servant aux tests de dépréciation des actifs immobilisés ses engagements en matière de transition énergétique à travers ses investissements, qui intègrent désormais nativement cette dimension, et à travers un budget complémentaire, représentant environ 5% des CAPEX du Groupe, dédié à transformer les actifs de production existants.

Enfin, et dès que nécessaire en fonction de l'activité concernée, le Groupe incorpore dans son processus de croissance externe une revue des risques environnementaux qui est présentée lors des comités statuant sur les projets d'acquisition.

Le Groupe n'est pas soumis au système d'échange de quotas d'émission de CO2 de l'Union Européenne.

## 2.6 Hypothèses clés et principales sources d'estimations

L'élaboration des états financiers consolidés en application des normes IFRS repose sur des hypothèses et estimations déterminées par la Direction pour calculer la valeur des actifs et des passifs à la date d'arrêté de l'état de la situation financière consolidée et celle des produits et charges de l'exercice. Les résultats réels pourraient s'avérer différents de ces estimations.

Les principales sources d'incertitude relatives aux hypothèses clés et aux appréciations portent sur :

- la capitalisation des frais de développement – note 17 “Immobilisations incorporelles” ;
- les pertes de valeur d'actifs non financiers - note 16 “Goodwill” ;
- les avantages du personnel - note 30 “Engagements pour indemnités de départ à la retraite” ;
- la reconnaissance et l'évaluation des impôts différés – note 21 “Impôts” ;
- les écarts d'acquisition - note 16 “Goodwill” ;
- les actifs incorporels acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises ainsi que leur durée de vie estimée - note 17 “Immobilisations incorporelles” ;
- la définition de la période exécutoire des contrats de location – note 19 - “Droits d'utilisation des actifs de location” ;  
et
- les litiges – note 28 - “Provisions et autres passifs”.

## **Note 3 - Principes comptables généraux**

### **3.1 Consolidation**

Les comptes consolidés du Groupe intègrent l'ensemble des filiales, des coentreprises et des entreprises associées de EXOSENS.

Les entreprises sur lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par la méthode de l'intégration globale : selon les dispositions d'IFRS 10, le contrôle se détermine au regard de la capacité du Groupe à exercer le pouvoir sur les entités concernées de manière à influencer sur les rendements variables auxquels il est exposé ou à droit en raison de ses liens avec elles.

Les participations du Groupe dans les entreprises mises en équivalence comprennent les participations dans les entreprises associées et les coentreprises. Les participations dans les entreprises associées et les coentreprises sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence et sont initialement comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les participations dans des sociétés autres que des filiales, des coentreprises ou des entreprises associées ne sont pas consolidées.

### **3.2 Regroupement d'entreprises et écarts d'acquisition**

Lorsque le Groupe acquiert le contrôle d'une entreprise, le regroupement d'entreprises est évalué et comptabilisé selon la méthode de l'acquisition. L'écart d'acquisition, ou goodwill, est déterminé comme la différence à la date d'acquisition entre :

- la juste valeur de la contrepartie transférée, incluant le cas échéant le montant des compléments de prix éventuels ; et
- les actifs identifiables acquis, les passifs et les passifs éventuels repris, évalués eux aussi à leur juste valeur à la date d'acquisition.

La période d'évaluation d'un regroupement d'entreprises n'excède pas 12 mois à compter de la date de prise de contrôle.

Les écarts d'acquisition sont affectés aux UGT ou aux regroupement d'UGT qui vont bénéficier des synergies issues de l'acquisition et qui représentent le niveau auquel les écarts d'acquisition sont suivis par le Groupe. Ils font l'objet d'un test de perte de valeur au minimum une fois par an. Un test de sensibilité aux changements d'hypothèses majeures est réalisé au niveau des UGT détenant des goodwill (note 16 - "Goodwill"). Les pertes de valeur éventuelles relatives aux écarts d'acquisition sont inscrites sur la ligne « autres charges » au sein du résultat opérationnel et sont irréversibles. Les coûts directs liés au regroupement (honoraires d'évaluateurs, de conseils, ...) sont enregistrés en « autres charges opérationnelles » dès qu'ils sont encourus.

### **3.3 Opérations en devises étrangères**

#### **3.3.1 Monnaie de présentation et monnaies fonctionnelles**

La comptabilité est tenue dans la monnaie fonctionnelle de chacune des sociétés du Groupe, c'est-à-dire celle de l'environnement économique principal dans lequel elles opèrent et qui correspond, en général, à la monnaie locale.

Les états financiers consolidés sont exprimés en euros (monnaie de présentation), qui est la monnaie fonctionnelle de la société consolidante.

#### **3.3.2 Transactions**

Les transactions en monnaies étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle au taux de change effectif à la date de la transaction. Les gains et pertes de change résultant du règlement de ces transactions ainsi que de la réévaluation au taux de change de clôture des actifs et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont comptabilisés en résultat.

Les gains et pertes de change sur les investissements en actions non consolidés sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global jusqu'à la cession de l'actif.

### 3.3.3 Conversion

Les états financiers des sociétés du Groupe dont la monnaie fonctionnelle n'est pas identique à la monnaie de présentation des états financiers consolidés sont convertis en euros comme suit : les actifs et les passifs sont convertis au taux de clôture à la date de l'état de la situation financière consolidée, les produits et les charges sont convertis au taux de change moyen de l'exercice (ce dernier étant considéré comme une estimation raisonnable du taux de change effectif à la date de transaction) et les écarts de change qui en résultent sont imputés dans les autres éléments du résultat global.

Les flux de trésorerie sont convertis au taux moyen de la période. En cas de cession ou de dissolution d'une entité, le résultat de change accumulé dans les autres éléments du résultat global est inclus dans le résultat de cession.

Lors d'acquisitions de sociétés, les goodwill et les ajustements de valeur constatés sont considérés comme des actifs et passifs de l'entité acquise et sont convertis au taux de change effectif à la date de la transaction.

### 3.3.4 Taux de change des principales devises

| Par rapport à l'euro : | Taux de clôture |        | Taux moyen |        |
|------------------------|-----------------|--------|------------|--------|
|                        | 2023            | 2022   | 2023       | 2022   |
| Dollar américain (USD) | 1,1050          | 1,0666 | 1,0797     | 1,0592 |
| Dollar canadien (CAD)  | 1,4642          | N/A    | 1,4558     | N/A    |
| Dollar Singapour (SGD) | 1,4591          | 1,4300 | 1,4519     | 1,4597 |
| Yuan (CNY)             | 7,8509          | 7,3582 | 7,6396     | 7,0705 |
| Nouveau shekel (ILS)   | 3,9993          | N/A    | 3,9449     | N/A    |

### 3.4 Élimination des transactions intragroupe

Les transactions entre filiales consolidées (et les créances et dettes qui en découlent) sont totalement éliminées. Il en est de même pour les marges intragroupe (dividendes, plus et moins-values de cession) qui sont éliminées du résultat consolidé.

## Note 4 - Evolutions par rapport aux états financiers consolidés historiques certifiés au 31 décembre 2022

Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés.

Ces états financiers consolidés intègrent les évolutions suivantes :

- Retraitement 2022 pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises". Le détail de cette opération est également présenté en note 5.2.1 "Xenics". Dans les états financiers consolidés initialement publiés par le Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, l'acquisition de Xenics est présentée sur la ligne « Participations dans les entreprises associés » à l'actif du Bilan.

### Evolution de l'Etat de la situation financière consolidée

| (en millions €)   | Note | 31 décembre 2022<br>Publié | Ajustements Xenics | 31 décembre 2022<br>Corrigé |
|---|------|----------------------------|--------------------|-----------------------------|
| Goodwill  | 16   | 125 389                    | 14 255             | 139 644                     |
| Immobilisations incorporelles                                   | 17   | 162 070                    | 19 018             | 181 087                     |
| Immobilisations corporelles                                     | 18   | 48 628                     | 2 494              | 51 122                      |
| Droits d'utilisation des actifs de location                     | 19   | 6 813                      | 2 523              | 9 336                       |
| Participations dans les sociétés mises en équivalence           | 20   | 41 706                     | (38 948)           | 2 758                       |
| Actifs financiers et autres actifs à long terme                 |      | 284                        | -                  | 284                         |
| Impôts différés actif   | 21   | 282                        | -                  | 282                         |
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>                                      |      | <b>385 172</b>             | <b>(658)</b>       | <b>384 514</b>              |
| Stocks  | 22   | 53 015                     | 2 646              | 55 661                      |
| Créances commerciales   | 23   | 29 343                     | 3 340              | 32 683                      |
| Instruments financiers dérivés                                  | 27   | 4 968                      | -                  | 4 968                       |
| Actifs financiers et autres actifs à court terme                | 24   | 20 553                     | 1 917              | 22 470                      |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                         | 25   | 24 556                     | 4 399              | 28 955                      |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>  |      | <b>132 435</b>             | <b>12 302</b>      | <b>144 737</b>              |
| <b>TOTAL ACTIFS</b>   |      | <b>517 607</b>             | <b>11 643</b>      | <b>529 251</b>              |
| Capital social  | 26   | 1 941                      | -                  | 1 941                       |
| Primes liées au capital   | 26   | 188 059                    | -                  | 188 059                     |
| Réserves  |      | (6 947)                    | -                  | (6 947)                     |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>   |      | <b>183 053</b>             | <b>-</b>           | <b>183 053</b>              |
| Dettes financières à long terme                                 | 27   | 235 631                    | 2 735              | 238 366                     |
| Dettes financières liées aux contrats de location à long terme  | 27   | 5 584                      | 1 987              | 7 571                       |
| Provisions pour avantages du personnel                          | 30   | 7 047                      | 33                 | 7 081                       |
| Provisions et autres passifs à long terme                       | 28   | 5 945                      | 391                | 6 336                       |
| Impôts différés passif  | 21   | 13 588                     | 804                | 14 392                      |
| <b>PASSIFS NON COURANTS</b>                                     |      | <b>267 797</b>             | <b>5 949</b>       | <b>273 746</b>              |
| Dettes financières à court terme                                | 27   | 4 922                      | 451                | 5 373                       |
| Dettes financières liées aux contrats de location à court terme | 27   | 1 490                      | 574                | 2 063                       |
| Instruments financiers dérivés                                  | 33.2 | 1 902                      | -                  | 1 902                       |
| Dettes fournisseurs   | 31   | 20 540                     | 2 351              | 22 891                      |
| Provisions et autres passifs à court terme                      | 28   | 37 902                     | 2 319              | 40 220                      |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>   |      | <b>66 756</b>              | <b>5 693</b>       | <b>72 450</b>               |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                        |      | <b>517 607</b>             | <b>11 644</b>      | <b>529 251</b>              |

## Evolution du tableau de flux de trésorerie consolidé

| (en milliers €)  | Note     | 31 décembre 2022<br>Publié | Ajustements Xenics | Reclassements (1) | 31 décembre 2022<br>Corrigé |
|--|----------|----------------------------|--------------------|-------------------|-----------------------------|
| Résultat net   |          | 7 808                      | -                  | -                 | 7 808                       |
| Ajustements  |          |                            |                    |                   |                             |
| • Coût de l'endettement net  | 13       | 21 732                     | -                  | -                 | 21 732                      |
| • Autres produits et charges financiers  | 13       | (6 326)                    | -                  | -                 | (6 326)                     |
| • Frais d'acquisition  |          | 8 740                      | -                  | (8 740)           | -                           |
| • Impôts sur le résultat   | 14       | 3 241                      | -                  | -                 | 3 241                       |
| • Dotations, reprises et amortissements  | 11       | 28 398                     | -                  | -                 | 28 398                      |
| • Autres produits et autres charges  |          | 8 007                      | -                  | -                 | 8 007                       |
| Impôts reçus/(payés)   |          | (4 277)                    | -                  | -                 | (4 277)                     |
| Variation des besoins en fonds de roulement nets des pertes de valeur              |          | 4 274                      | -                  | (2 016)           | 2 258                       |
| <b>Flux de trésorerie sur activités opérationnelles</b>                            |          | <b>71 597</b>              | <b>-</b>           | <b>(10 756)</b>   | <b>60 841</b>               |
| Augmentation de capital  |          | 174 758                    | -                  | (174 758)         | -                           |
| Investissements nets en immobilisations incorporelles et corporelles               | 17/18/19 | (32 000)                   | -                  | -                 | (32 000)                    |
| Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles                            |          | -                          | -                  | -                 | -                           |
| Acquisitions de participations, nettes de trésorerie acquise                       |          | (88 192)                   | 4 399              | 10 756            | (73 039)                    |
| Cessions de participations, nettes de trésorerie cédée                             |          | -                          | -                  | -                 | -                           |
| Subventions d'investissement reçues  |          | 1 835                      | -                  | -                 | 1 835                       |
| Flux de trésorerie sur les autres actifs financiers                                |          | 28                         | -                  | -                 | 28                          |
| <b>Flux de trésorerie sur activités d'investissement</b>                           |          | <b>56 429</b>              | <b>4 399</b>       | <b>(164 002)</b>  | <b>(103 176)</b>            |
| Augmentations et diminution du capital social                                      |          | -                          | -                  | 174 758           | 174 758                     |
| Paiement des intérêts des obligations convertibles                                 | 27       | (51 100)                   | -                  | -                 | (51 100)                    |
| Refinancement emprunts non courants  | 27       | 252 829                    | -                  | -                 | 252 829                     |
| Remboursements emprunts non courants   | 27       | (258 902)                  | -                  | -                 | (258 902)                   |
| Refinancement emprunts courants  | 27       | 446                        | -                  | -                 | 446                         |
| Remboursements emprunts courants   | 27       | (15 542)                   | -                  | -                 | (15 542)                    |
| Paiement des intérêts courus   | 27       | 48                         | -                  | -                 | 48                          |
| Remboursement des dettes financières liées à IFRS 16                               | 27       | (1 874)                    | -                  | -                 | (1 874)                     |
| Charges financières avec flux de trésorerie liées aux emprunts                     |          | (19 111)                   | -                  | -                 | (19 111)                    |
| Charges financières avec flux de trésorerie liées aux dettes financières (IFRS 16) |          | (644)                      | -                  | -                 | (644)                       |
| Produits financiers avec flux de trésorerie liés aux instruments dérivés           |          | -                          | -                  | -                 | -                           |
| Frais d'émission d'emprunt   | 27       | (9 968)                    | -                  | -                 | (9 968)                     |
| Autres   |          | -                          | -                  | -                 | -                           |
| <b>Flux de trésorerie sur activités de financement</b>                             |          | <b>(103 818)</b>           | <b>-</b>           | <b>174 758</b>    | <b>70 940</b>               |
| <b>Effet des variations des parités monétaires</b>                                 |          | <b>349</b>                 | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>349</b>                  |
| <b>Augmentation/(Diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b> |          | <b>24 556</b>              | <b>4 399</b>       | <b>-</b>          | <b>28 955</b>               |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture                              | 25       | -                          | -                  | -                 | -                           |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture                               | 25       | 24 556                     | 4 399              | -                 | 28 955                      |

- (1) Conformément à la norme IAS 7, les flux de trésorerie générés par les frais d'acquisition, initialement présentés comme des flux d'investissement dans les annexes publiées en décembre 2022, ont été reclassés en flux opérationnels afin de refléter de manière plus précise la nature de ces mouvements.

Les flux de trésorerie liés aux augmentations de capital ont été reclassés des activités d'investissement aux activités de financement.

## Note 5 - Evolution du périmètre de consolidation et événements significatifs

### 5.1 Opérations de l'année 2023

#### 5.1.1 ProxiVision

Le 30 juin 2023, le Groupe a finalisé l'acquisition de 100% de la société ProxiVision, spécialisée dans le développement et la fabrication de tubes intensificateurs d'image dans l'Ultra-Violet pour des applications de détecteurs de départ de missiles, d'inspection semiconducteurs et de maintenance des lignes électriques Haute Tension. Le Groupe renforce ainsi son offre dans les technologies ultra-violet et dans ses capacités de production.

Cette société a été consolidée par intégration globale et a changé de dénomination sociale pour Photonis Germany au cours du second semestre.

Le flux de trésorerie net généré par l'acquisition de 100% des titres de ProxiVision est le suivant :

| <i>(en milliers €)</i>                        | <b>A la date d'acquisition</b> |
|---|--------------------------------|
| Juste valeur de la contrepartie transférée    | (6 750)                        |
| Trésorerie nette acquise                      | (719)                          |
| Frais d'acquisition décaissés                 | (346)                          |
| <b>Flux de trésorerie lié à l'acquisition</b> | <b>(7 815)</b>                 |

L'identification et l'évaluation des actifs et dettes reprises à leur juste valeur ont débuté au cours du second semestre 2023 et seront finalisés dans les 12 mois suivant la date d'acquisition, au plus tard le 30 juin 2024.

L'évaluation provisoire à leur juste valeur de chacune des grandes catégories d'actifs acquis et de passifs repris est détaillée dans le tableau suivant :

| <i>(en milliers €)</i>                               | <b>A la date d'acquisition</b> |
|--|--------------------------------|
| Immobilisations incorporelles                        | 931                            |
| Immobilisations corporelles                          | 6 441                          |
| Actifs financiers et autres actifs à long terme      | 6                              |
| Impôts différés actifs                               | 122                            |
| <b>Actifs non courants</b>                           | <b>7 500</b>                   |
| Stocks   | 3 279                          |
| Créances commerciales et autres actifs à court terme | 1 062                          |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie              | (719)                          |
| <b>Actifs courants</b>                               | <b>3 622</b>                   |
| Dettes financières à long terme                      | (2 517)                        |
| Provisions et autres passifs à long terme            | (318)                          |
| Impôts différés passifs                              | (277)                          |
| <b>Passifs non courants</b>                          | <b>(3 113)</b>                 |
| Dettes financières à court terme                     |                                |
| Dettes fournisseurs et autres passifs à court terme  | (2 881)                        |
| <b>Passifs courants</b>                              | <b>(2 881)</b>                 |
| <b>Total juste valeur de l'actif net acquis</b>      | <b>5 128</b>                   |

Au 31 décembre 2023, l'allocation provisoire du prix d'acquisition, une fois l'évaluation à la juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs repris réalisée, a ainsi conduit à la reconnaissance d'un goodwill de 1,6 millions d'euros, comme indiqué dans le tableau suivant :

| <i>(en milliers €)</i>                     | <b>A la date d'acquisition</b> |
|--|--------------------------------|
| Juste valeur de la contrepartie transférée | 6 750                          |
| Moins : juste valeur de l'actif net acquis | 5 128                          |
| <b>Goodwill après impôts différés</b>      | <b>1 622</b>                   |

Ce goodwill est affecté à l'UGT Détection et Imagerie.

Sur l'exercice 2023, ProxiVision a contribué aux ventes du Groupe pour un montant de 5,6 millions d'euros et au résultat net pour 0,6 millions d'euros. Sur l'ensemble de l'exercice 2023, le chiffre d'affaires et le résultat net de ProxiVision, se seraient élevés respectivement à 9,1 millions d'euros et 0,2 millions d'euros (données non auditées).

### 5.1.2 El-Mul

Le 18 juillet 2023, le Groupe a finalisé l'acquisition de 100% de la société El-Mul spécialisée dans la fourniture de détecteurs de particules avancés et performants pour la microscopie électronique et la spectrométrie de masse. Le Groupe continue ainsi sa diversification, renforce son accès aux marchés de la microscopie électronique et de l'inspection des semi-conducteurs et complète son offre de services.

Cette société a été consolidée par intégration globale au cours du second semestre.

Le flux de trésorerie net généré par l'acquisition de 100% des titres de El-Mul est le suivant :

| <i>(en milliers €)</i>                        | <b>A la date d'acquisition</b> |
|---|--------------------------------|
| Juste valeur de la contrepartie transférée    | (24 011)                       |
| Trésorerie nette acquise                      | 955                            |
| Frais d'acquisition décaissés                 | (631)                          |
| <b>Flux de trésorerie lié à l'acquisition</b> | <b>(23 687)</b>                |

L'identification et l'évaluation des actifs et dettes reprises à leur juste valeur ont débuté au cours du second semestre 2023 et seront finalisés dans les 12 mois suivant la date d'acquisition, au plus tard le 18 juillet 2024.

L'évaluation provisoire à leur juste valeur de chacune des grandes catégories d'actifs acquis et de passifs repris est détaillée dans le tableau suivant :

| <i>(en milliers €)</i>                               | <b>A la date d'acquisition</b> |
|--|--------------------------------|
| Immobilisations incorporelles                        | 11 185                         |
| Immobilisations corporelles                          | 2 291                          |
| Actifs financiers et autres actifs à long terme      | 37                             |
| Impôts différés actifs                               | 170                            |
| <b>Actifs non courants</b>                           | <b>13 683</b>                  |
| Stocks   | 2 187                          |
| Créances commerciales et autres actifs à court terme | 1 647                          |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie              | 955                            |
| <b>Actifs courants</b>                               | <b>4 788</b>                   |
| Dettes financières à long terme                      | (1 929)                        |
| Provisions et autres passifs à long terme            | (34)                           |
| Impôts différés passifs                              | (2 360)                        |
| <b>Passifs non courants</b>                          | <b>(4 323)</b>                 |
| Dettes financières à court terme                     |                                |
| Dettes fournisseurs et autres passifs à court terme  | (1 721)                        |
| <b>Passifs courants</b>                              | <b>(1 721)</b>                 |
| <b>Total juste valeur de l'actif net acquis</b>      | <b>12 428</b>                  |

Au 31 décembre 2023, l'allocation provisoire du prix d'acquisition, une fois l'évaluation à la juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs repris réalisée, a ainsi conduit à la reconnaissance d'un goodwill de 11,6 millions d'euros, comme indiqué dans le tableau suivant :

| <i>(en milliers €)</i>                     | <b>A la date d'acquisition</b> |
|--|--------------------------------|
| Juste valeur de la contrepartie transférée | 24 011                         |
| Moins : juste valeur de l'actif net acquis | 12 428                         |
| <b>Goodwill après impôts différés</b>      | <b>11 583</b>                  |

Ce goodwill est affecté à l'UGT Détection et Imagerie.

Sur l'exercice 2023, El-Mul a contribué aux ventes du Groupe pour un montant de 6,0 millions d'euros et au résultat net pour (0,0) millions d'euros. Sur l'ensemble de l'exercice 2023, le chiffre d'affaires et le résultat net de El-Mul, se seraient élevés respectivement à 11,1 millions d'euros et 0,8 millions d'euros (données non auditées).

### 5.1.3 Telops

Le 13 octobre 2023, le Groupe a finalisé l'acquisition de 100% de la société Telops, spécialisée dans la conception et la fabrication des systèmes d'imagerie hyperspectrale et des caméras infrarouges de haute performance. L'intégration de Telops permettra au Groupe de développer une offre unique de solutions d'imagerie hauts de gamme destinées à des acteurs *Business to Business*.

Cette société a été consolidée par intégration globale au cours du second semestre.

Le flux de trésorerie net généré par l'acquisition de 100% des titres de Telops est le suivant :

| <i>(en milliers €)</i>                        | <b>A la date d'acquisition</b> |
|---|--------------------------------|
| Juste valeur de la contrepartie transférée    | (39 137)                       |
| Trésorerie nette acquise                      | 501                            |
| Frais d'acquisition décaissés                 | (1 576)                        |
| <b>Flux de trésorerie lié à l'acquisition</b> | <b>(40 212)</b>                |

L'identification et l'évaluation des actifs et dettes reprises à leur juste valeur ont débuté au cours du second semestre 2023 et seront finalisés dans les 12 mois suivant la date d'acquisition, au plus tard le 13 octobre 2024.

L'évaluation provisoire à leur juste valeur de chacune des grandes catégories d'actifs acquis et de passifs repris est détaillée dans le tableau suivant :

| <i>(en milliers €)</i>                               | <b>A la date d'acquisition</b> |
|--|--------------------------------|
| Immobilisations incorporelles                        | 15 769                         |
| Immobilisations corporelles                          | 1 795                          |
| Actifs financiers et autres actifs à long terme      | 5                              |
| Impôts différés actifs                               | 970                            |
| <b>Actifs non courants</b>                           | <b>18 539</b>                  |
| Stocks   | 8 723                          |
| Créances commerciales et autres actifs à court terme | 4 687                          |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie              | 501                            |
| <b>Actifs courants</b>                               | <b>13 910</b>                  |
| Dettes financières à long terme                      | (1 271)                        |
| Provisions et autres passifs à long terme            |                                |
| Impôts différés passifs                              | (4 795)                        |
| <b>Passifs non courants</b>                          | <b>(6 066)</b>                 |
| Dettes financières à court terme                     | (14)                           |
| Dettes fournisseurs et autres passifs à court terme  | (8 726)                        |
| <b>Passifs courants</b>                              | <b>(8 739)</b>                 |
| <b>Total juste valeur de l'actif net acquis</b>      | <b>17 645</b>                  |

Au 31 décembre 2023, l'allocation provisoire du prix d'acquisition, une fois l'évaluation à la juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs repris réalisée, a ainsi conduit à la reconnaissance d'un goodwill de 21,5 millions d'euros, comme indiqué dans le tableau suivant :

| <i>(en milliers €)</i>                     | <b>A la date d'acquisition</b> |
|--|--------------------------------|
| Juste valeur de la contrepartie transférée | 39 137                         |
| Moins : juste valeur de l'actif net acquis | 17 645                         |
| <b>Goodwill après impôts différés</b>      | <b>21 492</b>                  |

Ce goodwill est affecté à l'UGT Détection et Imagerie.

Sur l'exercice 2023, Telops a contribué aux ventes du Groupe pour un montant de 5,0 millions d'euros et au résultat net pour (0,8) millions d'euros. Sur l'ensemble de l'exercice 2023, le chiffre d'affaires et le résultat net de Telops, se seraient élevés respectivement à 23,3 millions d'euros et 2,0 millions d'euros (données non auditées).

## 5.2 Opérations de l'année 2022

### 5.2.1 Xenics

Le 22 décembre 2022, le Groupe EXOSENS, par sa filiale Photonis Technologies, a fait l'acquisition de 100% des titres de la société XENICS NV, société de droit belge située Ambachtenlaan 44, 3001 Leuven. XENICS NV détient elle-même 100% des titres des entités XENICS USA Inc. située aux Etats-Unis et SINFRARED LTD située à Singapour, et spécialisée dans la conception des capteurs d'image SWIR, des noyaux et des caméras offrant la meilleure image de leur catégorie, tant pour le balayage linéaire que pour le balayage surfacique. Cette acquisition permet à EXOSENS de consolider sa position sur le marché de l'imagerie infrarouge.

Pour financer cette acquisition, le groupe EXOSENS a complété sa dette existante par une dette additionnelle de 40 millions d'euros.

L'identification et l'évaluation des actifs acquis et dettes reprises à leur juste valeur ont été réalisées au cours du premier semestre 2023, avec l'assistance d'un expert externe.

L'évaluation à leur juste valeur de chacune des grandes catégories d'actifs acquis et de passifs repris est détaillée dans le tableau suivant :

| <i>(en milliers €)</i>                               | <b>A la date d'acquisition</b> |
|--|--------------------------------|
| Immobilisations incorporelles                        | 19 018                         |
| Immobilisations corporelles                          | 5 017                          |
| Actifs financiers et autres actifs à long terme      | 992                            |
| Impôts différés actifs                               |                                |
| <b>Actifs non courants</b>                           | <b>25 026</b>                  |
| Stocks   | 2 646                          |
| Créances commerciales et autres actifs à court terme | 5 278                          |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie              | 4 399                          |
| <b>Actifs courants</b>                               | <b>12 323</b>                  |
| Dettes financières à long terme                      | (4 722)                        |
| Provisions et autres passifs à long terme            | (424)                          |
| Impôts différés passifs                              | (804)                          |
| <b>Passifs non courants</b>                          | <b>(5 950)</b>                 |
| Dettes financières à court terme                     | (1 025)                        |
| Dettes fournisseurs et autres passifs à court terme  | (4 691)                        |
| <b>Passifs courants</b>                              | <b>(5 716)</b>                 |
| <b>Total juste valeur de l'actif net acquis</b>      | <b>25 685</b>                  |

L'allocation du prix d'acquisition a été finalisée dans la période de 12 mois suivant la date d'acquisition. Le goodwill définitif s'élève ainsi à 14,3 millions d'euros comme indiqué dans le tableau suivant :

| <i>(en milliers €)</i>                     | <b>A la date d'acquisition</b> |
|--|--------------------------------|
| Juste valeur de la contrepartie transférée | 39 940                         |
| Moins : juste valeur de l'actif net acquis | 25 685                         |
| <b>Goodwill après impôts différés</b>      | <b>14 255</b>                  |

Ce goodwill a été affecté à l'UGT Détection et Imagerie.

Sur l'ensemble de l'exercice 2022, le chiffre d'affaires et le résultat net de Xenics, se seraient élevés respectivement à 17,0 millions d'euros et 1,3 millions d'euros (données non auditées). Compte tenu de la date de son acquisition par EXOSENS, aucun flux lié au titre de la période 2022 n'a été comptabilisé au compte de résultat consolidé 2022 du Groupe.

### 5.3 Evènements significatifs

#### ▪ Augmentation de capital

Plusieurs augmentations de capital ont eu lieu chez EXOSENS en dans le cadre du plan d'attribution d'actions gratuites :

- 18 mai 2023 : augmentation de capital par incorporation de 5 791,87 € prélevés sur la prime d'émission ;
- 13 juillet 2023 : augmentation de capital par incorporation de 493,75 € prélevés sur la prime d'émission ;

A l'issue de ces augmentations de capital, le capital social s'élevait à 1 947 598,37 €.

#### ▪ Changement de dénomination sociale

Le 5 octobre 2023, la société Photonis Group a changé de dénomination sociale pour EXOSENS.

#### ▪ Fusion simplifiée de Exosens International et de Photonis Technologies

Par simplification de l'organigramme juridique, le Groupe a procédé en 2023 à la fusion simplifiée des sociétés Exosens International et Photonis Technologies avec effet comptable et fiscal rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2023. En effet, la holding Photonis Technologies n'avait plus d'activité depuis la création de la société EXOSENS en 2021.

#### ▪ Intégration de Xenics USA Inc. au sein du pallier Photonis Holding Inc.

Afin de centraliser les activités du Groupe aux Etats Unis sous une même holding, le Groupe a procédé en septembre 2023 au transfert des titres de la société Xenics USA Inc., initialement détenue par Xenics NV, vers la société Photonis Holding Inc. (qui détient également les sociétés Photonis Defense Inc. et Photonis Scientific Inc.).

#### ▪ Financements

Sur l'exercice 2023, pour financer les acquisitions de la période la société EXOSENS a souscrit les nouvelles dettes suivantes :

- 35,0 millions d'euros de Bonds Additionnelles pour une durée de 5 ans, à un taux d'intérêt variant de 6,50% à 7,00% + Euribor 6 mois, remboursable in fine ;
- 30,0 millions d'euros de Dette senior Facility A3, à maturité 4 ans, à un taux d'intérêt variant de 2,60% à 3,60% + Euribor 3 mois, amortissable à partir de 2025 ;
- Modification du montant maximum de la ligne crédit renouvelable (RCF) à 10,0 millions d'euros.

## Note 6 - Information sectorielle

### Principes comptables

Les secteurs opérationnels sont présentés sur les mêmes bases que celles utilisées dans le reporting interne fourni à la Direction du Groupe.

Le Président Directeur Général examine régulièrement la marge brute des secteurs pour évaluer leur performance. Il a donc été identifié comme le principal décideur opérationnel du Groupe.

L'information sectorielle est présentée selon les deux secteurs opérationnels suivants :

- Amplification qui comprend les systèmes utilisant l'amplification d'électrons ou d'ondes électromagnétiques pour produire une image ou une source de puissance ;
- Détection et Imagerie qui comprend les systèmes qui permettent de détecter un signal (qu'il soit optique ou électronique) ou de réaliser une image dans différentes bandes de longueur d'onde du spectre optique (de l'UltraViolet jusqu'à l'infrarouge).

La performance des secteurs opérationnels est mesurée notamment par les ventes et la marge brute des secteurs, établis selon les mêmes bases d'évaluation que celles utilisées dans le compte de résultat consolidé du Groupe.

La marge brute (ajustée), présenté ci-après par secteur, correspond à la différence entre le prix de vente et le coût de revient des produits et services (incluant notamment des coûts de personnel).

Le Groupe définit l'EBITDA (ajusté) comme le résultat opérationnel, déduction faite (i) des dépréciations et des amortissements des actifs immobilisés et leur reprise ; (ii) des produits et charges non courants tels que présentés dans le compte de résultat consolidé sur les lignes « Autres produits » et « Autres charges », (iii) des impacts des éléments qui ne reflètent pas la performance opérationnelle de base tels que des coûts relatifs aux opérations de réorganisation et d'adaptation des activités ainsi qu'aux charges associées aux paiements en actions (IFRS2).

| (en millions €)                      | Exercice 2023 (12 mois) |                       |                                     | Total       |
|--------------------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------|
|                                      | Amplification           | Détection et Imagerie | Autres, éliminations et non alloués |             |
| Ventes                               | 209,9                   | 82,5                  | (0,6)                               | 291,8       |
| Contribution (% du total des ventes) | 72%                     | 28%                   | 0%                                  |             |
| Marge brute (ajustée)                | 93,3                    | 37,7                  | 0,1                                 | 131,1       |
| En pourcentage des ventes            | 44%                     | 46%                   | -14%                                |             |
|                                      | 44,5%                   | 45,7%                 | -13,8%                              |             |
|                                      |                         |                       | <b>EBITDA (ajusté)</b>              | <b>86,0</b> |

| (en millions €)                      | Exercice 2022 (22 mois) |                       |                                     | Total       |
|--------------------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------|
|                                      | Amplification           | Détection et Imagerie | Autres, éliminations et non alloués |             |
| Ventes                               | 214,3                   | 70,3                  | (1,5)                               | 283,0       |
| Contribution (% du total des ventes) | 76%                     | 25%                   | -1%                                 |             |
| Marge brute (ajustée)                | 81                      | 31                    | 0                                   | 112,2       |
| En pourcentage des ventes            | 38%                     | 44%                   | -4%                                 |             |
|                                      |                         |                       | <b>EBITDA (ajusté)</b>              | <b>80,6</b> |

Le chiffre d'affaires figurant en « Autres, éliminations et non alloués » concerne principalement l'élimination des flux entre les secteurs.

La marge brute (ajustée) non allouée inclut le résultat des activités Corporate non imputable aux secteurs et l'élimination des flux entre les secteurs.

#### Réconciliation des informations avec les états financiers consolidés :

| (en millions €)                             | Exercice 2023 | Exercice 2022 |
|---|---------------|---------------|
|   | 12 mois       | 22 mois       |
| <b>EBITDA ajusté</b>                        | <b>86,0</b>   | <b>80,6</b>   |
| Amortissements et dépréciations             | (29,4)        | (28,4)        |
| Autres produits et autres charges (note 12) | (4,3)         | (13,2)        |
| Impacts PPA (1)                             |               | (6,8)         |
| Autres (2)                                  | (4,0)         | (5,8)         |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>                | <b>48,3</b>   | <b>26,5</b>   |

(1) Les impacts PPA correspondent à l'évaluation à la juste-valeur des stocks acquis lors du regroupement d'entreprise de Photonis International.

(2) Pour l'exercice 2023, la ligne « Autres » comprend principalement les charges associées aux paiements en actions (IFRS2) ainsi que divers éléments non récurrents individuellement non significatifs. Pour l'exercice 2022, cela concerne principalement les coûts d'implémentation de One Photonis et des éléments non récurrents individuellement non significatifs.

Les actifs non courants par zones géographiques se décomposent comme suit :

| (en millions €)  | Au 31 décembre 2023 |                    |                  |       | Au 31 décembre 2022 |                    |                  |       |
|--|---------------------|--------------------|------------------|-------|---------------------|--------------------|------------------|-------|
|  | France              | Europe hors France | Amérique du Nord | Autre | France              | Europe hors France | Amérique du Nord | Autre |
| Goodwill, Immobilisations et droits d'utilisation des actifs de location | 289,9               | 93,3               | 62,9             | 13,4  | 249,8               | 91,1               | 40,3             | 0,0   |

## Note 7 - Chiffre d'affaires

### Principes comptables

Le groupe fabrique et commercialise des composants électro-optiques utilisés dans la détection et l'amplification d'ions, d'électrons et de photons.

Les principaux types de contrats identifiés dans le Groupe EXOSENS sont les contrats standards de vente de produits et les contrats de service.

Si un report de paiement a un impact significatif sur le calcul de la juste valeur de la contrepartie à recevoir, il est pris en compte en actualisant les paiements futurs.

Le Groupe comptabilise le chiffre d'affaires conformément à la norme IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients. Cette norme impose d'identifier chaque contrat ainsi que les différentes obligations de performance contenues dans celui-ci. La plupart des contrats du Groupe ne comprennent, généralement, qu'une seule obligation de performance dont la réalisation est effectuée à une date spécifique (« point in time »).

Les éléments variables inclus dans le prix de vente du contrat ne sont pris en compte que s'ils sont hautement probables. Enfin, les avenants contractuels négociés avec des clients ne sont inclus dans le prix que lorsqu'ils deviennent juridiquement exécutoires.

#### Contrats de vente de produits standards

Les produits des contrats avec les clients sont comptabilisés lorsque le contrôle des biens ou des services est transféré au client pour un montant qui reflète la contrepartie à laquelle le Groupe s'attend à avoir droit en échange de ces biens ou services. Le Groupe a conclu qu'il est le principal dans ses accords de revenus, car il contrôle les biens ou les services avant de les transférer au client.

Les produits sont comptabilisés au moment où le contrôle de l'actif est transféré au client, généralement à la livraison de l'équipement chez le client. La durée normale de règlement est de 30 à 90 jours à compter de la livraison.

Le Groupe examine si les contrats conclus avec les clients comprennent plusieurs obligations de performance distinctes. Sur les exercices historiques, le Groupe n'a identifié aucun contrat de ce type. Chaque contrat consiste uniquement à la livraison de produits (pas de prestation de formation, de maintenance ni de garantie significative).

Le chiffre d'affaires est enregistré net des éventuelles pénalités de retard de livraison imposées par les clients.

#### Contrats de prestations de services

Dans le cadre des contrats de prestations de service, les revenus ne peuvent être comptabilisés que si :

- le degré d'avancement du contrat peut être mesuré de manière fiable ; et
- les coûts encourus pour la transaction et les coûts pour terminer la transaction peuvent être évalués de manière fiable.

Le résultat des contrats de prestations du Groupe est enregistré selon la méthode à l'avancement des travaux, mesuré sur la base des efforts et des coûts engagés.

Si le bénéfice du contrat ne peut pas être évalué de manière fiable, les produits ne sont comptabilisés qu'à hauteur des coûts du contrat encourus.

Les marges contractuelles prévisionnelles sont revues régulièrement. Une provision est constituée pour les pertes à terminaison dès que ces pertes sont prévisibles.

#### Droits de licence pour le transfert de technologie

En ce qui concerne les droits de licence pour le transfert de technologie, le chiffre d'affaires est comptabilisé selon un échéancier contractuel qui définit les étapes du transfert de technologie et leurs rémunérations associées. Le stade du transfert de technologie et l'achèvement du contrat sont reflétés dans les revenus enregistrés.

Le chiffre d'affaires du Groupe se décompose comme suit :

| (en milliers €)                        | Exercice 2023  |             | Exercice 2022  |             |
|--|----------------|-------------|----------------|-------------|
|  | 12 mois        | %           | 22 mois        | %           |
| Ventes de biens                        | 277 755        | 95%         | 277 686        | 98%         |
| Ventes de services & Droits de licence | 14 064         | 5%          | 5 332          | 2%          |
| <b>Total Chiffre d'affaires</b>        | <b>291 819</b> | <b>100%</b> | <b>283 033</b> | <b>100%</b> |

La part du Chiffre d'affaires du Groupe imputable à chacune des acquisitions de la période est présentée en note 5 "Evolution du périmètre de consolidation".

Le chiffre d'affaires du Groupe par zones géographiques se décompose comme suit :

| (en milliers €) | Exercice 2023 |     | Exercice 2022 |     |
|-----------------|---------------|-----|---------------|-----|
|                 | 12 mois       | %   | 22 mois       | %   |
| Europe          | 197 495       | 68% | 186 958       | 66% |
| Dont Grèce      | 103 814       | 36% | 60 111        | 21% |

|                                 |                |             |                |             |
|---------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| <i>Dont France</i>              | 23 958         | 8%          | 28 986         | 10%         |
| Amérique du Nord                | 40 890         | 14%         | 50 577         | 18%         |
| <i>Dont Etats-Unis</i>          | 35 472         | 12%         | 47 870         | 17%         |
| Asie                            | 52 276         | 18%         | 36 737         | 13%         |
| Océanie                         | 856            | 0%          | 2 746          | 1%          |
| Afrique                         | 55             | 0%          | 6 015          | 2%          |
| Autres                          | 246            | 0%          | 0              | 0%          |
| <b>Total Chiffre d'affaires</b> | <b>291 819</b> | <b>100%</b> | <b>283 033</b> | <b>100%</b> |

Le groupe a réalisé 103,8 millions d'euros de ventes avec le client Theon au 31 décembre 2023 (60,1 millions d'euros en 2022) soit 36% du chiffre d'affaires de la période (21% en 2022). Il n'existe pas d'autre client dont la part excède au moins 10% des ventes.

Les ventes reconnues au moment précis où le contrôle des marchandises ou des services est transféré au client représentent 98,9% des ventes du Groupe et totalisent 288,6 millions d'euros.

En 2023, le montant reconnu en ventes au titre des obligations de performance remplies progressivement s'élève à 3,2 millions d'euros, soit 1,1% des ventes totales enregistrées sur l'exercice.

Le Groupe estime qu'environ 80% de son chiffre d'affaires est lié à la vente de biens à double usage. Les biens à double usage sont des biens, des logiciels et des technologies qui peuvent être utilisés à la fois pour des applications civiles et militaires.

## Note 8 - Autres achats et charges externes

| <i>(en milliers €)</i>  | Exercice 2023   |  | Exercice 2022   |  |
|---|-----------------|--|-----------------|--|
|   | 12 mois         |  | 22 mois         |  |
| Personnel intérimaire   | (17 603)        |  | (10 519)        |  |
| Honoraires  | (11 782)        |  | (11 101)        |  |
| Voyages et réceptions   | (3 443)         |  | (2 917)         |  |
| Sous-traitance  | (4 331)         |  | (4 099)         |  |
| Loyers  | (1 580)         |  | (1 152)         |  |
| Maintenance   | (6 461)         |  | (5 343)         |  |
| Publicité, publications, relations publiques                          | (1 648)         |  | (1 954)         |  |
| Primes d'assurance  | (1 254)         |  | (1 086)         |  |
| Transport de biens et transp. collectifs du pers.                     | (673)           |  | (728)           |  |
| Frais postaux & télécommunications                                    | (615)           |  | (941)           |  |
| Services bancaires & assimilés  | (703)           |  | (558)           |  |
| Autres services - Divers  | (1 995)         |  | 37              |  |
| Etudes et recherches  | (1 426)         |  | (1 216)         |  |
| Autres (services extérieurs divers, charges de copropriété, location) | (555)           |  | (724)           |  |
| <b>Autres achats et charges externes</b>                              | <b>(54 069)</b> |  | <b>(42 303)</b> |  |

## Note 9 - Charges de personnel

| <i>(en milliers €)</i>           | Exercice 2023   |  | Exercice 2022   |  |
|----------------------------------|-----------------|--|-----------------|--|
|                                  | 12 mois         |  | 22 mois         |  |
| Salaires et rémunérations        | (55 833)        |  | (57 810)        |  |
| Charges de sécurité sociale      | (19 332)        |  | (20 557)        |  |
| Avantages postérieurs à l'emploi | (185)           |  | (285)           |  |
| Autres charges de personnel      | (5 926)         |  | (6 640)         |  |
| <b>Charges de personnel</b>      | <b>(81 277)</b> |  | <b>(85 292)</b> |  |

Les autres charges de personnel correspondent principalement à la participation et à l'intéressement pour 5 435 milliers d'euros pour l'exercice 2023, 6 002 milliers d'euros pour l'exercice 2022.

Le nombre moyen de personnes employées (à l'exclusion du personnel temporaire) par le Groupe au cours de l'année 2023 est de 1 210 (2022 : 945 - Xenics inclus).

Décomposition des effectifs moyens pour chaque exercice :

|                                   | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Cadres et professions supérieures | 171              | 136              |
| Techniciens et agents de maîtrise | 283              | 256              |
| Employés                          | 389              | 246              |
| Ouvrier                           | 367              | 307              |
| <b>Total</b>                      | <b>1 210</b>     | <b>945</b>       |

## Note 10 - Autres produits et charges opérationnels

Principes comptables

Le Groupe EXOSENS bénéficie de financements publics sous forme de subventions pour le développement de certains projets. Les subventions d'investissement sont initialement comptabilisées à la juste valeur lorsqu'il existe une garantie raisonnable que la subvention sera reçue et que le Groupe se conformera à toutes les conditions attachées.

Conformément à la norme IAS 20 « Comptabilisation des subventions publiques et informations à fournir sur l'aide publique », ces avances sont comptabilisées en produits constatés d'avance qui sont comptabilisés en résultat sur la durée d'utilité des frais de développement correspondants.

#### Autres produits opérationnels :

| (en milliers €)                             | Exercice 2023 | Exercice 2022 |
|---|---------------|---------------|
|   | 12 mois       | 22 mois       |
| Subventions d'investissements               | 2 598         | 787           |
| Autres produits d'exploitation (1)          | 1 599         | 1 414         |
| Autres                                      | 350           | 206           |
| <b>Total autres produits d'exploitation</b> | <b>4 547</b>  | <b>2 406</b>  |

(1) Les autres produits d'exploitation sont principalement composés du crédit d'impôt recherche pour un montant de 1,2 millions d'euros en 2023 (2022 – période 22 mois : 1,4 million d'euros).

- Autres charges opérationnelles :

Les Autres charges opérationnelles d'un montant total de 416 milliers d'euros (2022 – période 22 mois : 925 milliers d'euros) correspondent à divers éléments individuellement non significatifs.

## Note 11 - Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions se ventilent comme suit :

| (en milliers €)   | Note  | Exercice 2023   | Exercice 2022   |
|---|-------|-----------------|-----------------|
|   |       | 12 mois         | 22 mois         |
| Sur autres actifs non courants (hors IFRS 16)                         | 17/18 | (26 177)        | (24 705)        |
| Sur autres actifs non courants (retraitement IFRS 16)                 | 19    | (1 944)         | (2 300)         |
| Sur provisions pour dépréciation sur actifs courants                  |       | (1 313)         | (606)           |
| Sur provisions  |       | 274             | (786)           |
| Sur provisions ne reflétant pas la performance opérationnelle de base |       | (1 247)         |                 |
| <b>Total dotations et reprises</b>                                    |       | <b>(30 407)</b> | <b>(28 397)</b> |

## Note 12 - Autres produits et autres charges

### Principes comptables

Les autres produits et autres charges enregistrent les éléments qui ne participent pas à la mesure de la performance effectuée par la Direction en raison de leur nature ou de leur caractère significatif et inhabituel. Ils incluent notamment les frais d'acquisition d'entreprises et les variations de compléments de prix d'acquisition non pris en compte dans la détermination initiale de la contrepartie transférée de même que les éventuelles dépréciations d'écart d'acquisition

Au 31 décembre 2023, le total des autres produits et des autres charges s'élève à 4,3 millions d'euros (2022 – période 22 mois : 13,1 millions d'euros). Sur l'exercice 2023, les autres charges correspondent principalement aux frais d'acquisition de Telops, El-Mul et Photonis Germany (anciennement ProxiVision). Sur l'exercice 2022, les autres charges correspondent principalement aux coûts d'acquisition de Exosens International (anciennement Photonis International) par Exosens (7,3 millions d'euros) et aux coûts d'acquisition de Xenics (1,4 million d'euros).

| (en milliers €)                          | Exercice 2023 | Exercice 2022 |
|--|---------------|---------------|
|  | 12 mois       | 22 mois       |
| Frais d'acquisition d'entreprises (1)    | 4 358         | 9 706         |
| Complément de prix d'acquisition         |               | 1 654         |
| Autres                                   | (29)          | 1 743         |
| <b>Autres produits et autres charges</b> | <b>4 329</b>  | <b>13 103</b> |

(1) Y compris les frais d'acquisition sur les projets abandonnés ou en cours.

## Note 13 - Résultat financier

Le coût de l'endettement net et les autres produits et charges financiers sont détaillés dans le tableau ci-dessous :

| (en milliers €)   | Exercice 2023   | Exercice 2022   |
|---|-----------------|-----------------|
|   | 12 mois         | 22 mois         |
| Charges d'intérêts sur les dettes et emprunts bancaires       | (26 282)        | (21 090)        |
| Charges financières sur contrat de location                   | (631)           | (642)           |
| Autres charges financière                                     | 0               | 1               |
| <b>Coût de l'endettement net</b>                              | <b>(26 914)</b> | <b>(21 732)</b> |
| Gains et pertes de change                                     | (2 675)         | 3 152           |
| Produits financiers sur instruments dérivés                   | 4 383           | 3 215           |
| Charges financières sur instruments dérivés                   | (3 369)         | 0               |
| Autres gains/(pertes) financiers sur instruments dérivés      | 0               | 44              |
| <b>Gains/(pertes) financiers nets sur instruments dérivés</b> | <b>(1 661)</b>  | <b>6 413</b>    |
| Autres  | 528             | (87)            |
| <b>Résultat financier net</b>                                 | <b>(28 046)</b> | <b>(15 407)</b> |

Les gains/pertes de change sont constitués de l'impact du change sur les prêts.

Au 31 décembre 2023, la hausse des produits/(charges) financiers sur instruments dérivés correspond principalement aux débouclages des *Floor Caps* et *Cross Currency Swap* comptabilisés en résultat de la période.

## Note 14 - Impôts sur le résultat

### Principes comptables

Le Groupe comptabilise l'impôt exigible et l'impôt différé conformément à la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat ». L'impôt sur les sociétés comprend les impôts exigibles et les impôts différés des entités consolidées.

#### Impôt exigible

L'impôt exigible sur le résultat correspond à l'impôt sur le résultat dû à l'administration fiscale par chacune des sociétés intégrées dans le pays où elles opèrent. Il est calculé conformément aux règles locales et intègre les éventuels ajustements au titre des exercices précédents.

#### Impôt différé

L'impôt différé est calculé, selon la méthode du report variable, sur les différences temporelles existant entre les bases fiscales des actifs et passifs et leur valeur figurant dans les comptes consolidés, en utilisant les taux d'imposition applicables ou raisonnablement estimés comme devant être applicables à la date à laquelle ces différences temporelles sont supposées se résorber.

Un impôt différé est reconnu lors de l'enregistrement initial de transactions qui proviennent de regroupements d'entreprises ou celles qui affectent le résultat comptable ou le résultat fiscal.

Les impôts différés actifs ne sont comptabilisés que dans la mesure où il est probable que des résultats futurs taxables permettront d'absorber les différences temporelles et les déficits reportables.

Une analyse des positions fiscales est effectuée périodiquement et si certaines sont considérées comme probablement non acceptées par l'administration fiscale, le montant le plus probable est provisionné afin de couvrir le risque. Les actifs/passifs résultant d'incertitudes liées aux traitements fiscaux sont présentés au titre des actifs/passifs d'impôts courants (exigibles) ou différés dans l'état de la situation financière consolidée.

| (en milliers €)                                | Exercice 2023  | Exercice 2022  |
|--|----------------|----------------|
|  | 12 mois        | 22 mois        |
| Charges d'impôts exigibles (note 21)           | (4 862)        | (5 974)        |
| Produits/(charges) d'impôts différés (note 21) | 3 030          | 2 733          |
| <b>Impôts sur le résultat</b>                  | <b>(1 833)</b> | <b>(3 241)</b> |

Le rapprochement de la charge fiscale effective du Groupe est présenté dans le tableau suivant :

| (en milliers €)   | Exercice 2023  | Exercice 2022  |
|---|----------------|----------------|
|   | 12 mois        | 22 mois        |
| Résultat avant impôt  | 20 239         | 11 049         |
| Taux d'impôt de la société consolidante                                       | 25%            | 25%            |
| Impôts calculés aux taux de la société consolidante                           | (5 060)        | (2 762)        |
| <b>Impact fiscal des :</b>  |                |                |
| Charges non déductibles   | (377)          | (291)          |
| Charges d'intérêts non déductibles des impôts des années antérieures          | 0              | 2 428          |
| Crédits d'impôts  | 1 231          | 436            |
| Utilisation des déficits non activés précédemment                             | (224)          | 31             |
| Pertes fiscales pour lesquelles aucun produit d'impôt différé n'a été reconnu | 3 790          | 2 041          |
| Pertes fiscales comptabilisées (décomptabilisées) (1)                         | (449)          | (2 899)        |
| Différence de taux d'imposition entre mère filiales                           | 319            | 245            |
| Frais d'acquisition de filiales reclassés en résultat                         | 8              | (1 846)        |
| Contribution sociale  | (345)          | (247)          |
| Autres différences  | (726)          | (377)          |
| <b>Charge d'impôts</b>  | <b>(1 833)</b> | <b>(3 241)</b> |
| Taux effectif d'impôt en %  | 9,06%          | 29,34%         |

(1) Ajustement des IDA sur déficits reportables

Le Groupe est actif dans de nombreux pays dont les législations fiscales et les taux d'imposition diffèrent. La moyenne pondérée des taux d'imposition locaux des sociétés du Groupe peut donc varier d'une année à l'autre en fonction de l'importance relative des résultats imposables.

Jusqu'en 2021, Photonis International était à la tête du groupe fiscal comprenant les entités suivantes :

- Photonis Technologies SAS
- Photonis France SAS
- Imaging Sensors International SARL

A compter de 2022, un nouveau groupe d'intégration fiscale est créé dont EXOSENS est la société mère. Les entités membres du groupe sont les suivantes :

- Exosens International (anciennement Photonis International)
- Photonis Technologies SAS (société fusionnée dans Exosens International courant 2023)
- Photonis France SAS
- Photonis Infrared France
- Imaging Sensors International SARL

## Note 15 - Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation durant l'exercice, à l'exception des actions acquises par le Groupe dans un but d'autocontrôle.

Le résultat dilué par action est calculé en ajustant le nombre moyen pondéré d'actions en circulation afin de tenir compte de la conversion en action de toutes les actions potentielles et dilutives. La dilution est déterminée selon la méthode définie par la norme IAS 33.

|  | Exercice 2023<br>12 mois |                      |                            | Exercice 2022<br>22 mois |                      |                            |
|--|--------------------------|----------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------|----------------------------|
|  | Nombre moyen d'actions   | Résultat net (en K€) | Résultat par action (en €) | Nombre moyen d'actions   | Résultat net (en K€) | Résultat par action (en €) |
| Actions ordinaires                     | 75 968 360               |                      |                            | 75 968 360               |                      |                            |
| <b>Résultat de base avant dilution</b> | <b>75 968 360</b>        | <b>7 354</b>         | <b>0,10</b>                | <b>75 968 360</b>        | <b>(7 153)</b>       | <b>(0,09)</b>              |
| Actions de préférence                  | 0                        |                      |                            | 0                        |                      |                            |
| <b>Résultat après dilution</b>         | <b>75 968 360</b>        | <b>7 354</b>         | <b>0,10</b>                | <b>75 968 360</b>        | <b>(7 153)</b>       | <b>(0,09)</b>              |

Au 31 décembre 2023, les actions de préférence attribuées par la société et décrites dans la note 29 ci-après ne réunissent pas les conditions de convertibilité en actions ordinaires et n'ont pas d'impact dilutif sur le calcul du résultat par action.

| <i>En milliers d'euros</i>                          | 2023<br>12 mois | 2022<br>22 mois |
|---|-----------------|-----------------|
| Résultat Net (A)                                    | 18 406          | 7 808           |
| Dividende préférentiel attribuable aux ADP A (B)    | 11 052          | 14 961          |
| <b>Résultat net attribuable de la Société (A-B)</b> | <b>7 354</b>    | <b>(7 153)</b>  |

## Note 16 - Goodwill

### Principes comptables

Dans le cadre des acquisitions qu'il réalise, le Groupe est amené à identifier, évaluer et reconnaître des immobilisations incorporelles (marques et relations clients, par exemple) et à déterminer leur durée de vie résiduelle. La différence entre la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris, d'une part, et le prix d'acquisition, d'autre part, représente le goodwill qui est affecté aux UGT bénéficiant des synergies attendues du regroupement d'entreprises. Pour réaliser l'allocation du prix d'acquisition, le Groupe prend en compte les différents objectifs stratégiques et opérationnels qui ont motivé l'acquisition et s'appuie sur l'expertise de cabinets d'évaluations.

La valeur future des actifs et des passifs comptabilisés à l'occasion des regroupements d'entreprises peut être impactée si les jugements, estimations et hypothèses clés retenues lors de l'acquisition, telles que les taux de croissance du chiffre d'affaires, de la marge opérationnelle ou les taux d'actualisation, devaient ne pas se réaliser.

La valeur recouvrable des actifs (goodwill, immobilisation incorporelle ou corporelle) est testée dès l'apparition d'indices de perte de valeur de ces actifs. Qu'il y ait un indice de perte de valeur ou non, un test annuel de perte de valeur des goodwill, des immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée et des immobilisations incorporelles qui ne sont pas encore prêtes à être utilisées est effectué, en comparant leur valeur nette comptable à leur valeur recouvrable.

En matière d'actifs individuels, les indices de perte de valeur proviennent essentiellement d'une diminution des valeurs de marché, d'une obsolescence technique ou d'une modification prévue dans leur utilisation. La valeur recouvrable correspond à la valeur d'utilité ou à la juste valeur diminuée des coûts de sortie lorsque celle-ci est plus élevée.

Les tests sont effectués aux bornes d'unités génératrices de trésorerie (UGT). Une UGT est un ensemble homogène d'actifs dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres groupes d'actifs.

La valeur d'utilité d'une UGT est déterminée par référence à la valeur des flux de trésorerie futurs actualisés attendus de ces actifs, dans le cadre des hypothèses économiques et des conditions d'exploitation prévues par la Direction générale du Groupe.

Lorsque cette valeur est inférieure à la valeur nette comptable de l'UGT, une perte de valeur est enregistrée.

Les goodwill ont évolué comme suit :

| <i>(en milliers €)</i>                  | Valeur brute   | Pertes de valeur | Total          |
|---|----------------|------------------|----------------|
| <b>Montants au 16 mars 2021</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>       |
| Ecart de conversion                     |                |                  |                |
| Variation du périmètre de consolidation | 139 644        |                  | 139 644        |
| Pertes de valeur nettes                 |                |                  |                |
| Autres                                  |                |                  |                |
| <b>Montants au 31 décembre 2022 (1)</b> | <b>139 644</b> | <b>0</b>         | <b>139 644</b> |
| Ecart de conversion                     |                |                  |                |
| Variation du périmètre de consolidation | 34 700         |                  | 34 700         |
| Pertes de valeur nettes                 |                |                  |                |
| Autres                                  |                |                  |                |
| <b>Montants au 31 décembre 2023</b>     | <b>174 344</b> | <b>0</b>         | <b>174 344</b> |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

Les goodwill sont affectés aux UGT de la manière suivante :

| <i>(en milliers €)</i> | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 |
|------------------------|------------------|------------------|
| Amplification          | 94 041           | 94 041           |
| Détection et imagerie  | 80 302           | 45 602           |
| <b>Goodwill</b>        | <b>174 344</b>   | <b>139 644</b>   |

Le goodwill initial de 125,4 millions d'euros provient de l'acquisition de Photonis International par Exosens (anciennement dénommée Photonis Group). Il a été alloué aux deux segments, « Amplification » et « Détection et Imagerie », en fonction du poids relatif de chaque segment.

Le goodwill de 14,3 millions d'euros reconnu sur l'exercice 2022 provient de l'acquisition du groupe Xenics par Exosens et a été affecté à 100% à l'UGT « Détection et Imagerie ».

Le goodwill de 34,7 millions d'euros reconnu sur l'exercice 2023 provient des acquisitions de Telops, El-Mul et ProxiVision et ont été affectés à 100% à l'UGT Détection et Imagerie (Cf. note 5.1 – Opérations de l'année 2023).

Les tests de perte de valeur ont été réalisés sur la base d'un calcul de valeur d'utilité en prenant en compte les données prévisionnelles (*business plan*) à quatre ou cinq ans approuvées par la Direction et sur une valeur terminale en appliquant les taux de croissance estimés pour les flux de trésorerie au-delà de la période de quatre ou cinq ans. Les tests par UGT sont réalisés sur le même horizon de données prévisionnelles (5 ans pour les tests de perte de valeur 2022 et 4 ans pour ceux de 2023). Le taux de croissance à long terme retenu ne dépasse pas le taux de croissance à long terme du secteur d'activité dans lequel l'UGT opère. Ces flux reflètent la meilleure estimation du management dans le contexte économique actuel.

Les hypothèses retenues en matière de croissance des activités et de valeur terminale sont fondées sur une approche spécifique à chaque secteur prenant en compte les contraintes de capacité, l'introduction des nouveaux produits et les tendances macroéconomiques de chaque marché.

En particulier, pour le segment Amplification il a été tenu compte de l'investissement dans l'outil industriel permettant d'augmenter la capacité, ainsi que de l'évolution du mix produit vers des produits de dernière génération à prix plus élevé, pour répondre à la demande en forte croissance des utilisateurs.

Pour le segment Détection et Imagerie, les hypothèses retenues incluent les opportunités de vente croisée dans les marchés de l'imagerie haut de gamme et à croissance rapide, avec une offre de portefeuille complète offrant une plus grande étendue d'application. La stratégie commerciale se concentre sur les secteurs de la maintenance des réseaux électriques, de l'imagerie SWIR et des semi-conducteurs, où les alternatives technologiques sont rares. Les détecteurs bénéficient de l'augmentation de la base installée sur de nouvelles machines, et l'industrie nucléaire prend en compte le développement des réacteurs SMR.

Les taux d'actualisation et les taux de croissance à l'infini intégrés en 2023 et en 2022 dans l'évaluation de la valeur terminale sont présentés dans le tableau ci-dessous :

| (en %)                | CMCP  |       | Taux de croissance à l'infini |      |
|-----------------------|-------|-------|-------------------------------|------|
|                       | 2023  | 2022  | 2023                          | 2022 |
| Amplification         | 8,4%  | 8,5%  | 1,8%                          | 1,8% |
| Détection et Imagerie | 10,3% | 10,5% | 2,4%                          | 2,0% |

Le Groupe a par ailleurs testé la sensibilité des valeurs d'utilité des UGT retenues à la variation des taux et des flux.

| Au 31 décembre 2023   | Sensibilité aux taux                        |        |  |        | Sensibilité au niveau des flux              |        |
|-----------------------|---|--------|--|--------|---|--------|
|                       | Taux d'actualisation des flux de trésorerie |        | Taux de croissance à l'infini des flux de trésorerie |        | Variation des free cash-flows prévisionnels |        |
| (en millions €)       | 1,0%  | (1,0%) | 1,0%   | (1,0%) | 5,0%  | (5,0%) |
| Amplification         | (95)  | 129    | 100  | (74)   | 37  | (37)   |
| Détection et Imagerie | (28)  | 36     | 29   | (22)   | 11  | (11)   |

| Au 31 décembre 2022   | Sensibilité aux taux                        |        |  |        | Sensibilité au niveau des flux              |        |
|-----------------------|---|--------|--|--------|---|--------|
|                       | Taux d'actualisation des flux de trésorerie |        | Taux de croissance à l'infini des flux de trésorerie |        | Variation des free cash-flows prévisionnels |        |
| (en millions €)       | 1,0%  | (1,0%) | 1,0%   | (1,0%) | 5,0%  | (5,0%) |
| Amplification         | (36)  | 48     | 38   | (28)   | 17  | (17)   |
| Détection et Imagerie | (15)  | 19     | 15   | (12)   | 6   | (6)    |

Selon ces calculs de sensibilité, une variation de 100 points de base des hypothèses de taux ou une variation de +/- 5% des free cash-flows prévisionnels n'aurait pas eu d'effet significatif sur les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022.

Le Groupe ne réalise pas d'analyses de sensibilité à une variation des coûts de l'électricité et des matières premières car le Groupe limite son exposition à cette variation à travers deux mécanismes :

- En négociant des prix déterminés à l'avance directement avec ses fournisseurs d'énergie et d'approvisionnements clés ;
- En mettant en place dans la majorité de ses contrats commerciaux clients pluriannuels des clauses de révision du prix prenant notamment en compte, directement ou indirectement, l'évolution du coût des matières premières.

Par ailleurs, dans le cadre de sa stratégie bas-carbone, le Groupe met en œuvre des plans d'actions visant la réduction de ses émissions de CO2 opérationnelles, l'accélération des innovations et la généralisation de l'éco-conception. Leur impact éventuel sur les flux de trésorerie a été intégré dans les plans d'affaires des UGT concernées pour les besoins des tests de dépréciation. Sur la base des analyses conduites dans le cadre des travaux internes sur le changement climatique, le Groupe n'a pas identifié de risque significatif en lien avec le climat dont les conséquences financières seraient susceptibles d'entraîner une perte de valeur de ses actifs.

## Note 17 - Immobilisations incorporelles

### Principes comptables

#### Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition ou au coût de production pour les logiciels créés (c'est-à-dire le coût d'utilisation des ressources utilisées augmenté des coûts directs et d'une fraction des coûts indirects de production). Le coût d'une immobilisation incorporelle acquise dans le cadre d'un regroupement d'entreprise est sa juste valeur à la date d'acquisition.

Les immobilisations incorporelles dont la durée d'utilité est indéterminée ne sont pas amorties, mais font l'objet d'un test de perte de valeur au minimum une fois par an. Les immobilisations à durée d'utilité déterminée sont amorties linéairement sur leur durée d'utilité prévue :

- logiciels : 1 à 5 ans
- concessions, brevets et droits assimilés : 8 à 15 ans
- relations clients : 8 à 20 ans

Les dépenses ultérieures relatives aux immobilisations incorporelles sont capitalisées si elles augmentent les avantages économiques futurs de l'actif concerné et si le coût peut être évalué de manière fiable et affecté à l'actif.

#### Marques

Seules les marques acquises, individualisables et de notoriété reconnue sont inscrites à l'actif. Elles correspondent principalement à la valeur des marques reconnues lors des regroupements d'entreprises, en particulier Photonis International. Les marques sont évaluées à titre principal par la méthode des flux de trésorerie prévisionnels actualisés ou selon la méthode du différentiel de marge, applicable lorsqu'il est possible de mesurer la différence de revenus générée par une marque, par référence à un produit similaire sans marque.

Les marques du Groupe sont à durée de vie indéfinie et ne sont pas amorties. Le classement d'une marque en actifs à durée d'utilisation indéfinie résulte en particulier de l'application des critères suivants :

- positionnement global de la marque ou enseigne sur son marché en termes de volume d'activité, de présence internationale, de notoriété ;
- perspectives de rentabilité à long terme ;
- degré d'exposition aux aléas conjoncturels ;
- événement majeur intervenu dans le secteur d'activité et susceptible de peser sur le futur de la marque ;
- ancienneté de la marque.

En ce qui concerne la marque PHOTONIS, la durée de vie économique est considérée comme indéfinie car la marque existe depuis 1937, elle jouit d'une forte visibilité sur son marché et est très appréciée par ses principaux clients utilisateurs finaux. De plus, le marché sur lequel les marques Photonis sont présentes est très peu concurrentiel. Les investissements annuels pour maintenir les produits en vie et les faire progresser sont importants grâce à la R&D et grâce à la présence du Groupe dans les salons d'exposition professionnels.

Les frais engagés pour développer une marque existante sont enregistrés en charges.

#### Frais de recherche et développement

Conformément à la norme IAS 38 « Immobilisations incorporelles », les frais de recherche interne sont comptabilisés en charges au fur et à mesure qu'ils sont encourus.

Les frais de développement internes sont comptabilisés en immobilisations incorporelles si, et seulement si, les six conditions suivantes sont remplies :

- la faisabilité technique de la réalisation du projet de développement ;
- l'intention du Groupe de mener à bien le projet ; la capacité du Groupe à utiliser cette immobilisation incorporelle ;
- la démonstration de la probabilité que l'actif génère des avantages économiques futurs ;
- la disponibilité de ressources techniques, financières et autres pour mener à bien le projet ; et
- la mesure fiable des dépenses de développement.

Ces coûts sont amortis linéairement en fonction de la durée d'utilité estimée de chaque projet, soit généralement entre trois et cinq ans à compter de leur mise en service.

Le tableau suivant fournit des détails concernant les actifs incorporels du Groupe :

| (en milliers €)   | Frais de développement | Logiciels, concessions, brevets | Relations clients et marques | Autres immobilisations incorporelles | TOTAL           |
|---|------------------------|---------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|-----------------|
| <b>Montants bruts au 16 mars 2021</b>                             | -                      | -                               | -                            | -                                    | -               |
| Variations de périmètre de consolidation                          | 48 244                 | 2 180                           | 128 323                      | 4 046                                | 182 793         |
| Acquisitions  | 11 242                 | 2 429                           | -                            | 1 527                                | 15 198          |
| Sorties d'actifs  | -                      | (732)                           | -                            | (615)                                | (1 347)         |
| Ecart de conversion   | (4)                    | 754                             | -                            | 42                                   | 792             |
| Transferts et autres  | -                      | 165                             | 29                           | (165)                                | 29              |
| <b>Montants bruts au 31 décembre 2022 (1)</b>                     | <b>59 482</b>          | <b>4 796</b>                    | <b>128 351</b>               | <b>4 835</b>                         | <b>197 465</b>  |
| Variations de périmètre de consolidation                          | 10 425                 | 37                              | 17 422                       | 1                                    | 27 885          |
| Acquisitions  | 8 606                  | 891                             | -                            | 2 606                                | 12 103          |
| Sorties d'actifs  | -                      | -                               | -                            | -                                    | -               |
| Ecart de conversion   | 155                    | (177)                           | 350                          | (2)                                  | 326             |
| Transferts et autres  | (841)                  | (1 483)                         | -                            | 1 282                                | (1 042)         |
| <b>Montants bruts au 31 décembre 2023</b>                         | <b>77 827</b>          | <b>4 064</b>                    | <b>146 123</b>               | <b>8 722</b>                         | <b>236 737</b>  |
| <b>Amortissements et pertes de valeur au 16 mars 2021</b>         | -                      | -                               | -                            | -                                    | -               |
| Amortissements  | (7 104)                | (821)                           | (8 700)                      | (69)                                 | (16 694)        |
| Pertes de valeur nettes   | -                      | -                               | -                            | -                                    | -               |
| Sorties d'actifs  | -                      | 34                              | -                            | -                                    | 34              |
| Ecart de conversion   | 2                      | (397)                           | -                            | (27)                                 | (422)           |
| Transferts et autres  | (4)                    | 471                             | -                            | 238                                  | 705             |
| <b>Amortissements et pertes de valeur au 31 décembre 2022 (1)</b> | <b>(7 106)</b>         | <b>(713)</b>                    | <b>(8 700)</b>               | <b>142</b>                           | <b>(16 377)</b> |
| Amortissements  | (7 370)                | (796)                           | (7 351)                      | (111)                                | (15 628)        |
| Pertes de valeur nettes   | (2 614)                | -                               | -                            | -                                    | (2 614)         |
| Sorties d'actifs  | -                      | -                               | -                            | -                                    | -               |
| Ecart de conversion   | 24                     | 123                             | 7                            | (11)                                 | 143             |
| Transferts et autres  | (1)                    | (2)                             | -                            | 92                                   | 89              |
| <b>Amortissements et pertes de valeur au 31 décembre 2023</b>     | <b>(17 067)</b>        | <b>(1 388)</b>                  | <b>(16 044)</b>              | <b>112</b>                           | <b>(34 387)</b> |
| <b>Montants nets au 31 décembre 2023</b>                          | <b>60 760</b>          | <b>2 676</b>                    | <b>130 080</b>               | <b>8 834</b>                         | <b>202 350</b>  |
| <b>Montants nets au 31 décembre 2022</b>                          | <b>52 376</b>          | <b>4 083</b>                    | <b>119 652</b>               | <b>4 977</b>                         | <b>181 088</b>  |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

#### Frais de développement :

Au 31 décembre 2023, la valeur nette des frais de recherche et développement enregistrée dans l'état de la situation financière consolidée s'élève à 60 760 milliers € (2022 : 52 376 milliers €) et sont rattachés à des projets de développement de nouveaux produits et services. Les frais de recherche et de développement non capitalisés s'élèvent à 7 691 milliers € (2022 : 3 495 milliers €).

#### Marques :

Au 31 décembre 2023, la valeur nette des marques enregistrée dans l'état de la situation financière consolidée s'élève à 28 431 milliers € (2022 : 25 374 milliers €) et correspondent à des marques à durée de vie indéterminée. Ce montant

correspond principalement à la valeur des marques reconnues lors des regroupements d'entreprises, en particulier Photonis International et Telops.

Relations clients :

Au 31 décembre 2023, la valeur nette des relations clients enregistrée dans l'état de la situation financière consolidée s'élève à 101 215 milliers € (2022 : 94 278 milliers €). Ces montants correspondent essentiellement à la valeur des listes clients reconnues à l'occasion des regroupements d'entreprises, en particulier Photonis International, Xenics, Telops et El-Mul.

## **Note 18 - Immobilisations corporelles**

### **Principes comptables**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées dans l'état de la situation financière consolidée du Groupe à leur coût diminué du cumul des amortissements et, s'il y a lieu, du cumul des pertes de valeur.

Ce coût comprend les coûts d'acquisition ou de production et tout autre coût directement attribuable à l'acquisition ou à la production de l'actif. Les subventions d'investissements sont initialement présentées dans l'état de la situation financière consolidée du Groupe comme des produits différés et ultérieurement comptabilisées en produits sur la durée d'utilité de l'actif concerné.

Les coûts de réparation et d'entretien courants sont enregistrés en charge au fur et à mesure qu'ils sont encourus. Les autres coûts ultérieurs sont comptabilisés dans la valeur comptable de l'actif ou enregistrés séparément dans la mesure où les critères de comptabilisation d'un actif sont satisfaits.

Les immobilisations corporelles sont amorties suivant la méthode linéaire, à l'exception des terrains, qui ne sont pas amortis. L'amortissement des immobilisations corporelles reflète le rythme selon lequel les avantages économiques futurs liés à l'actif sont estimés être consommés.

Les durées d'amortissement appliquées par le Groupe, basées sur la durée d'utilité prévue des actifs correspondants, sont les suivantes :

- Bâtiments : 30 à 50 ans
- Agencements : 10 ans
- Installations spécifiques : 10 ans
- Equipement industriel : 10 à 15 ans
- Matériel de transport : 5 ans
- Matériel informatique : 3 ans
- Mobilier de bureau : 5 à 10 ans
- Outillage : 3 à 5 ans

Les durées d'utilité des immobilisations corporelles ainsi que leur valeur résiduelle respective font l'objet d'un examen annuel.

Lorsque les actifs sont vendus ou sortis de l'état de la situation financière consolidée, l'écart entre le produit net de cession et la valeur nette comptable des actifs est enregistré comme un produit ou une charge dans les "Autres produits et charges opérationnels".

Les principales catégories d'immobilisations corporelles du Groupe au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022 sont les suivantes :

| (en milliers €)   | Terrains     | Constructions  | Installations techniques | Autres         | Immobilisations en cours | Total           |
|---|--------------|----------------|--------------------------|----------------|--------------------------|-----------------|
| <b>Montants Bruts au 16 mars 2021</b>                         | -            | -              | -                        | -              | -                        | -               |
| Variation du périmètre de consolidation                       | 1 802        | 4 636          | 23 428                   | 2 371          | 9 594                    | 41 831          |
| Acquisitions  | 0            | 3 606          | 5 954                    | 986            | 5 926                    | 16 471          |
| Sorties d'actifs  | (4)          | (213)          | (1 025)                  | (209)          | (10)                     | (1 461)         |
| Ecarts de conversion  | -            | 92             | 1 327                    | 267            | 49                       | 1 735           |
| Transferts et autres  | -            | 639            | 3 740                    | 74             | (2 846)                  | 1 607           |
| <b>Montants Bruts au 31 décembre 2022</b>                     | <b>1 798</b> | <b>8 759</b>   | <b>33 424</b>            | <b>3 489</b>   | <b>12 713</b>            | <b>60 183</b>   |
| Variation du périmètre de consolidation                       | 762          | 4 401          | 2 120                    | 312            | 33                       | 7 627           |
| Acquisitions  | 212          | 1 145          | 4 462                    | 405            | 14 027                   | 20 251          |
| Sorties d'actifs  | (0)          | (33)           | (844)                    | (56)           | -                        | (933)           |
| Ecarts de conversion  | -            | (44)           | (444)                    | (60)           | (65)                     | (612)           |
| Transferts et autres  | -            | 2 191          | 5 024                    | 145            | (6 822)                  | 538             |
| <b>Montants Bruts au 31 décembre 2023</b>                     | <b>2 772</b> | <b>16 419</b>  | <b>43 741</b>            | <b>4 235</b>   | <b>19 886</b>            | <b>87 053</b>   |
| <b>Amortissements et pertes de valeur au 16 mars 2021</b>     | -            | -              | -                        | -              | -                        | -               |
| Variation de périmètre  | -            | -              | -                        | -              | -                        | -               |
| Amortissements  | -            | (1 482)        | (5 647)                  | (372)          | -                        | (7 501)         |
| Pertes de valeur nettes                                       | -            | -              | -                        | -              | -                        | -               |
| Sorties d'actifs  | -            | 208            | 842                      | 190            | -                        | 1 240           |
| Ecarts de conversion  | -            | (77)           | (1 131)                  | (246)          | -                        | (1 454)         |
| Transferts et autres  | -            | -              | (1 360)                  | 15             | -                        | (1 345)         |
| <b>Amortissements et pertes de valeur au 31 décembre 2022</b> | -            | <b>(1 351)</b> | <b>(7 296)</b>           | <b>(413)</b>   | -                        | <b>(9 061)</b>  |
| Variation de périmètre  | -            | -              | -                        | -              | -                        | -               |
| Amortissements  | -            | (1 337)        | (4 926)                  | (832)          | -                        | (7 096)         |
| Pertes de valeur nettes                                       | -            | -              | -                        | -              | -                        | -               |
| Sorties d'actifs  | -            | 33             | 581                      | 64             | -                        | 678             |
| Ecarts de conversion  | -            | 26             | 396                      | 55             | -                        | 477             |
| Transferts et autres  | -            | -              | (1)                      | -              | -                        | (1)             |
| <b>Amortissements et pertes de valeur au 31 décembre 2023</b> | -            | <b>(2 629)</b> | <b>(11 246)</b>          | <b>(1 127)</b> | -                        | <b>(15 002)</b> |
| <b>Montants nets au 31 Décembre 2023</b>                      | <b>2 772</b> | <b>13 790</b>  | <b>32 495</b>            | <b>3 108</b>   | <b>19 886</b>            | <b>72 051</b>   |
| <b>Montants nets au 31 Décembre 2022</b>                      | <b>1 798</b> | <b>7 408</b>   | <b>26 127</b>            | <b>3 075</b>   | <b>12 713</b>            | <b>51 122</b>   |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

## Note 19 - Droits d'utilisation des actifs de location

### Principes comptables

Un contrat est ou contient un contrat de location s'il confère le droit de contrôler l'utilisation d'un bien déterminé pour une période moyennant une contrepartie. Le Groupe apprécie si un contrat est ou contient un contrat de location à la date de signature du contrat ou, si elle est antérieure, à la date d'engagement réciproque des parties sur les principaux termes et conditions de ce contrat de location.

Dans la quasi-totalité des contrats de location, le Groupe est preneur. Les biens loués sont principalement des actifs immobiliers et des installations technologiques.

#### Dettes liées aux contrats de location

Le Groupe évalue l'obligation locative à la valeur actualisée du montant des paiements futurs à l'exclusion des loyers variables qui ne sont pas liés à un index ou un taux.

Lorsqu'un contrat contient une composante locative et des autres composantes non locatives (par exemple un service), seule la composante locative rentre dans le calcul de la valeur actualisée.

Le taux d'actualisation utilisé est le taux d'intérêt implicite du contrat de location s'il est possible de le déterminer. À défaut, chaque entité du Groupe utilise son taux d'emprunt marginal reflétant le risque de crédit propre à chaque filiale, la devise du contrat et l'échéance moyenne pondérée de remboursement de la dette.

Au cours de la vie du contrat, la charge d'intérêt vient augmenter la dette de location tandis que les paiements des loyers viennent la diminuer.

Le Groupe réévalue la valeur comptable de la dette de location et le droit d'utilisation correspondant pour refléter, le cas échéant, un changement dans la durée du contrat, un changement dans l'appréciation d'une option d'achat du bien sous-jacent, un changement dans les sommes que le preneur s'attend à devoir payer au bailleur au titre d'une garantie de valeur résiduelle, ou un changement dans les paiements de loyers futurs en raison d'une variation de l'indice ou du taux utilisé pour déterminer ces paiements.

#### Droit d'utilisation

Les immobilisations corporelles (actifs au titre du droit d'utilisation) faisant l'objet d'un contrat de location sont initialement enregistrées à la valeur égale à la somme des paiements futurs actualisés de la dette de location. Le cas échéant, les paiements de loyers versés avant ou à la date de début du contrat, les coûts directs initiaux, l'estimation des coûts que le Groupe devra engager pour le démantèlement ou la restauration du bien, sont inclus dans la valeur du droit d'utilisation, déduction faite des avantages incitatifs à la location reçus.

Lorsque le transfert de propriété des actifs loués est incertain ou n'est pas prévu dans le contrat, les actifs au titre du droit d'utilisation sont amortis sur la période la plus courte entre la durée d'utilité de l'actif loué et la durée du contrat de location.

#### Période exécutoire

Le Groupe détermine la période exécutoire du contrat en prenant en compte tous les faits et circonstances économiques (par exemple les termes et conditions contractuels par rapport aux taux du marché, les aménagements importants des locaux, les coûts relatifs à la résiliation du contrat de location, tels que les coûts de négociation, les coûts de déménagement, la nature spécifique du bien ou de l'endroit où il se trouve), ainsi que les options de renouvellement et les options de résiliation anticipées prévues par le contrat. Ainsi pour les contrats à tacite reconduction et les baux dits 3/6/9 en France, la période exécutoire va au-delà de la date de résiliation possible contractuellement. Cela permet de déterminer la date de fin du contrat qui est la plus pertinente économiquement. Pour les contrats de location relatifs aux bâtiments, le Groupe a retenu, en fonction de la période exécutoire du contrat, l'échéance permettant de s'approcher d'une durée résiduelle en ligne avec la prévision d'utilisation de l'actif. Ainsi, pour les contrats de durée supérieure à dix ans, la première date de sortie possible a été retenue pour l'évaluation de la dette, à moins que des informations spécifiques et circonstances économiques n'amènent à retenir une période plus longue.

#### Exceptions

Les contrats de location avec une durée égale ou inférieure à 12 mois, ou relatifs à des actifs de faible valeur (principalement ordinateurs, imprimantes et outillage) ne sont pas reconnus dans l'état de la situation financière consolidée, exemptions permises par la norme. Les paiements relatifs aux contrats de location court terme ou relatifs à des actifs de faible valeur

sont enregistrés en charge de manière linéarisée sur la durée des contrats. Les loyers variables sont enregistrés en charge dans la période au cours de laquelle se produit l'événement ou la situation qui est à l'origine de ces paiements.

Les droits d'utilisation des actifs de location ont évolué comme suit :

| (en milliers €)   | Droits d'utilisation relatifs à IFRS16 |                              |             | Total          |
|---|--|------------------------------|-------------|----------------|
|   | Constructions                          | Installations technologiques | Autres      |                |
| <b>Montants Bruts au 16 mars 2021</b>                             | -                                      | -                            | -           | -              |
| Variation du périmètre de consolidation                           | 5 543                                  | 2 646                        | 18          | 8 207          |
| Acquisitions  | 2 354                                  | 410                          |             | 2 764          |
| Sorties d'actifs  | (214)                                  | (178)                        |             | (392)          |
| Ecart de conversion   | 574                                    | 20                           | 2           | 596            |
| Transferts et autres  | 65                                     | (53)                         |             | 12             |
| <b>Montants bruts au 31 décembre 2022 (1)</b>                     | <b>8 322</b>                           | <b>2 845</b>                 | <b>20</b>   | <b>11 187</b>  |
| Variation du périmètre de consolidation                           | 2 833                                  | 72                           |             | 2 905          |
| Acquisitions  | 258                                    | 972                          | 29          | 1 259          |
| Sorties d'actifs  | (208)                                  | (229)                        |             | (437)          |
| Ecart de conversion   | (168)                                  | (9)                          | (1)         | (178)          |
| Transferts et autres  | (21)                                   | 7                            |             | (14)           |
| <b>Montants Bruts au 31 décembre 2023</b>                         | <b>11 017</b>                          | <b>3 658</b>                 | <b>48</b>   | <b>14 723</b>  |
| <b>Amortissements et pertes de valeur au 16 mars 2021</b>         | -                                      | -                            | -           | -              |
| Amortissements  | (1 681)                                | (532)                        | (18)        | (2 231)        |
| Pertes de valeur nettes   |  |                              |             |                |
| Sorties d'actifs  |  | 97                           |             | 97             |
| Ecart de conversion   | (143)                                  | (5)                          | (1)         | (149)          |
| Transferts et autres  | 393                                    | 39                           |             | 432            |
| <b>Amortissements et pertes de valeur au 31 décembre 2022 (1)</b> | <b>(1 431)</b>                         | <b>(401)</b>                 | <b>(19)</b> | <b>(1 851)</b> |
| Amortissements  | (1 436)                                | (1 053)                      | (10)        | (2 499)        |
| Pertes de valeur nettes   |  |                              |             | 0              |
| Sorties d'actifs  | 57                                     | 221                          |             | 278            |
| Ecart de conversion   | 101                                    | 6                            |             | 107            |
| Transferts et autres  |  |                              |             |                |
| <b>Amortissements et pertes de valeur au 31 décembre 2023</b>     | <b>(2 709)</b>                         | <b>(1 227)</b>               | <b>(28)</b> | <b>(3 964)</b> |
| <b>Droits d'utilisation nets au 31 décembre 2023</b>              | <b>8 308</b>                           | <b>2 431</b>                 | <b>20</b>   | <b>10 759</b>  |
| <b>Droits d'utilisation nets au 31 décembre 2022</b>              | <b>6 891</b>                           | <b>2 444</b>                 | <b>1</b>    | <b>9 336</b>   |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

## Note 20 - Participations dans les sociétés mises en équivalence

La coentreprise dans laquelle le Groupe détient des intérêts est structurée en une société distincte. En vertu de l'accord d'arrangement conjoint, le consentement unanime de toutes les parties à l'accord est requis pour toutes les activités pertinentes. Le Groupe et son partenaire ont des droits sur les actifs nets de la société selon les termes des accords contractuels.

| (en milliers €)                            | Total        |
|--|--------------|
| <b>Ouverture au 16 mars 2021</b>           | -            |
| Variation de périmètre                     | 2 681        |
| Acquisition de titres de participation     | -            |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | -            |
| Ecart de conversion                        | 78           |
| Dépréciation                               | -            |
| <b>Au 31 décembre 2022 (1)</b>             | <b>2 759</b> |
| Variation de périmètre                     | 649          |
| Acquisition de titres de participation     | -            |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | -            |
| Ecart de conversion                        | 2            |
| Dépréciation                               | -            |
| <b>Au 31 décembre 2023</b>                 | <b>3 410</b> |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

Au 31 décembre 2023, la variation de l'investissement dans les coentreprises et les entreprises associées s'explique par la prise de participation dans la société Think Deep AI SAS à hauteur de 10%.

Au 31 décembre 2022, les investissements dans les coentreprises et les entreprises associées comprennent une participation de 49% dans IGG Photonis Night Vision Electronics and Equipment Repairs and Testing LLC ("IGG"). La variation de l'investissement s'explique également par les titres de participation détenus par Xenics, principalement une participation de 11% dans FBGS Technologies GmbH.

Il convient de noter qu'IGG n'a eu aucune activité au cours des années 2021, 2022 et 2023 et qu'il n'y pas de contribution de FBGS Technologies GmbH sur 2022 et sur 2023.

## Note 21 - Impôts

### Impôts différés

Les montants d'impôts différés dans l'état de la situation financière consolidée sont les suivants :

| (en milliers €)                    | Exercice 2023   | Exercice 2022 (1) |
|------------------------------------|-----------------|-------------------|
|                                    | 12 mois         | 22 mois           |
| <b>A l'ouverture</b>               | <b>(14 110)</b> | <b>-</b>          |
| Impôts différés actifs             | 282             | -                 |
| Impôts différés passifs            | (14 392)        | -                 |
| Produit/(charge) d'impôts différés | 3 030           | 2 733             |
| Variation de périmètre             | (6 394)         | (16 948)          |
| Ecart de conversion                | (174)           | 807               |
| Autres éléments du résultat global | 20              | (541)             |
| Autres                             | 94              | (161)             |
| <b>A la clôture</b>                | <b>(17 534)</b> | <b>(14 110)</b>   |
| Impôts différés actifs             | 44              | 282               |
| Impôts différés passifs            | (17 578)        | (14 392)          |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

Le détail des actifs et passifs d'impôts différés à la fin de l'exercice, indépendamment de toutes compensations des soldes, est le suivant :

| (en milliers €)                                   | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 (1) |
|---|------------------|----------------------|
| Allocation du PPA                                 | (40 335)         | (35 476)             |
| dont ID relatifs aux Relations clients            | (27 020)         | (25 376)             |
| dont ID relatifs aux Marques                      | (7 699)          | (6 844)              |
| dont ID relatifs aux Technologies                 | (5 496)          | (3 256)              |
| dont ID relatifs aux Carnets de commande          | (120)            | -                    |
| Instruments financiers dérivés                    | (31)             | (1 242)              |
| Différences temporaires                           | 1 642            | 955                  |
| Coûts d'acquisition liés aux investissements      | (3 475)          | (2 742)              |
| Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi  | 1 381            | 1 325                |
| Activation des frais de recherches                | (7 487)          | (6 954)              |
| Activation des déficits fiscaux reportables       | 27 438           | 28 902               |
| Impôts différés relatifs aux paiements en actions | -                | -                    |
| Crédit impôt recherche                            | 678              | 625                  |
| Marge en stock                                    | 692              | 668                  |
| Autres  | 1 962            | (172)                |
| <b>Impôts différés actifs/(passifs) net</b>       | <b>(17 534)</b>  | <b>(14 110)</b>      |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

Les actifs d'impôts différés pour les déficits fiscaux reportables ont été constatés dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices futurs imposables sur lesquels ces pertes reportées pourront être imputées et en tenant compte des limitations d'utilisation prévues par les autorités fiscales. Les perspectives de récupération sont analysées en fonction de l'entité et des perspectives de revenus imposables projetés. Ces perspectives prennent en compte des hypothèses qui sont cohérentes avec les budgets à court et moyen termes préparés par les entités du Groupe.

Au 31 décembre 2023, l'activation des déficits fiscaux reportables s'élève à 27,4 millions d'euros (2022 : 28,9 millions d'euros) et concernent principalement le groupe d'intégration fiscale français pour 22,8 millions d'euros.

Au 31 décembre 2023, les déficits non reconnus pour un montant total de 5,2 millions d'euros (2022 : 24,5 millions d'euros) concernent principalement le groupe d'intégration fiscale français pour lequel le déficit a été activé à hauteur des impôts différés passifs et en fonction des perspectives de résultat taxable pour les prochaines années et pour lesquelles des limitations de recouvrement de déficits s'appliquent. Les pertes fiscales françaises sont indéfiniment reportables mais leur utilisation est limitée à 50% pour la part du profit taxable dépassant 1 million d'euros.

## Note 22 - Stocks

### Principes comptables

Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation.

Le coût des achats des matières premières, fournitures et produits finis achetés comprend le prix d'achat et les autres coûts directement attribuables à l'acquisition. Le coût des travaux en cours et des produits finis manufacturés comprend les charges de main-d'œuvre directe ainsi que les autres coûts directement liés aux unités produites et les frais généraux de production, basés sur la capacité normale des installations de production. Les frais financiers ne sont pas intégrés dans le coût.

Les stocks de matières premières et de marchandises sont évalués selon la méthode FIFO (First in First Out), « premier arrivé premier sorti ».

La valeur nette réalisable correspond au prix de vente attendu, après déduction des coûts estimés pour l'achèvement et la commercialisation.

Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de leur valeur nette qui est appréciée sur la base de la détérioration physique, l'obsolescence, la rotation lente des stocks ainsi que l'évolution des marchés. La dépréciation des stocks pour rotation lente est calculée en prenant en compte (1) les consommations historiques, (2) l'existence ou non d'une commande, et (3) la connaissance du marché associé. En fonction de ces trois éléments, le montant de la dépréciation est alors généralement compris entre 25% et 100% de la valeur brute du stock considéré.

Les stocks sont constitués des éléments suivants :

| (en milliers €)              | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 (1) |
|------------------------------|------------------|----------------------|
| Matières premières           | 36 497           | 23 501               |
| En-cours                     | 41 197           | 31 111               |
| Produits finis               | 12 887           | 10 561               |
| Marchandises                 | 513              | 231                  |
| <b>Stock - valeur brute</b>  | <b>91 094</b>    | <b>65 405</b>        |
| Provision pour obsolescence  | (12 549)         | (9 744)              |
| <b>Stocks - valeur nette</b> | <b>78 544</b>    | <b>55 661</b>        |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

## Note 23 - Créances commerciales

### Principes comptables

Une créance commerciale est un droit inconditionnel à paiement de la part du client. Les créances sont comptabilisées initialement au montant qui est inconditionnellement dû par le client. A chaque arrêté des comptes, les créances clients sont évalués au coût amorti diminué des dépréciations tenant compte d'un éventuel risque de non-recouvrement.

Une estimation du risque de non-recouvrement des créances est effectuée à chaque arrêté des comptes et donne lieu à la constatation d'une dépréciation. Le risque de non-recouvrement est calculé en fonction des retards de paiement et de la capacité de paiement du débiteur.

Pour les créances clients, le Groupe applique l'approche simplifiée permise par IFRS 9, qui impose la comptabilisation des pertes attendues sur la durée de vie dès la comptabilisation initiale. Pour mesurer les pertes de crédit attendues, les créances clients ont été regroupées sur la base de caractéristiques communes de risque de crédit.

Les taux de pertes de crédits se fondent sur la base des taux de pertes de crédit historiques observés par l'entité et ajustés pour tenir compte d'informations prospectives (« forward-looking »).

La valeur comptable des créances commerciales est détaillée ci-dessous :

| (en milliers €)                                   | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 (1) |
|---|------------------|----------------------|
| Créances clients et comptes rattachés - brut      | 62 692           | 33 301               |
| Clients - Factures à émettre                      | 6 883            | 756                  |
| Provision pour dépréciations des créances clients | (386)            | (1 374)              |
| <b>Créances commerciales - net</b>                | <b>69 189</b>    | <b>32 683</b>        |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

Au 31 décembre 2023, la hausse des créances commerciales s'explique principalement par la hausse du volume de ventes, un effet périmètre et des créances échues en hausse pour un client (créances recouvrées au cours du premier trimestre 2024).

La provision pour dépréciation des créances clients s'élève à 386 milliers d'euros pour l'exercice clos au 31 décembre 2023 (1 374 milliers d'euros au 31 décembre 2022). Dans le cadre de l'adoption de la norme IFRS 9, le Groupe a mis à jour sa revue de la dépréciation de ses créances clients sur les cinq dernières années, ce qui a donné lieu à un impact non significatif. Par conséquent, aucune dépréciation supplémentaire n'a été enregistrée.

Les informations sur la gestion du risque de crédit sont présentées dans la note 33.

Au 31 décembre 2023, l'analyse de l'ancienneté des créances clients nettes est la suivante :

| (en milliers €)         | Total  | Ni en retards,<br>ni dépréciés | En retard mais non dépréciés |               |               |            |
|-------------------------|--------|--------------------------------|------------------------------|---------------|---------------|------------|
|                         |        |                                | < 31 jours                   | 31 - 60 jours | 61 - 90 jours | > 90 jours |
| Créances clients nettes | 69 189 | 58 537                         | 4 716                        | 2 412         | 660           | 2 864      |

Au 31 décembre 2022, l'analyse de l'ancienneté des créances clients nettes est la suivante :

| (en milliers €)         | Total  | Ni en retards,<br>ni dépréciés | En retard mais non dépréciés |               |               |            |
|-------------------------|--------|--------------------------------|------------------------------|---------------|---------------|------------|
|                         |        |                                | < 31 jours                   | 31 - 60 jours | 61 - 90 jours | > 90 jours |
| Créances clients nettes | 32 683 | 26 027                         | 4 505                        | 1 363         | 528           | 261        |

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie des créances clients âgées de plus de 90 jours concerne des clients pour lesquels le Groupe n'anticipe pas de risque de non-recouvrement.

## Note 24 - Actifs financiers et autres actifs à court terme

### Principes comptables

La norme IFRS 9 prévoit une approche unique pour la classification et l'évaluation des actifs financiers, basée sur les caractéristiques de l'instrument financier et l'intention de gestion du Groupe. Ainsi :

- Les actifs financiers dont les flux de trésorerie sont représentatifs uniquement du paiement de principal et d'intérêts sont évalués au coût amorti s'ils sont gérés dans le seul objectif de collecter ces flux ;
- Dans les autres cas, les actifs financiers sont évalués à la juste valeur par le résultat, à l'exception des instruments de capitaux propres (titres de participation...) qui ne sont pas détenus à des fins de transaction et dont les variations de valeur affectent, sur option, les « autres éléments du résultat global ».

Ces principes se traduisent comme suit sur les actifs financiers présentés dans l'état de la situation financière consolidée du Groupe :

- Les créances et les prêts financiers sont comptabilisés au coût amorti. Ils font l'objet d'une dépréciation s'il existe une perte attendue ou une indication objective de perte de valeur. Cette dépréciation, enregistrée en résultat financier, peut être ultérieurement reprise en résultat si les conditions le justifient.
- Les autres actifs financiers sont évalués à la juste valeur par le compte de résultat.

Les actifs financiers et autres actifs à court terme se répartissent comme suit :

| (en milliers €)   | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 (1) |
|---|------------------|----------------------|
| TVA et autres créances fiscales                         | 8 478            | 6 887                |
| Impôts sur les sociétés                                 | 10 141           | 7 352                |
| Autres créances   | 8 351            | 6 895                |
| Créances fiscales et sociales                           | 2 326            | 1 285                |
| Actifs financiers courants                              | 70               | 50                   |
| <b>Actifs financiers et autres actifs à court terme</b> | <b>29 366</b>    | <b>22 470</b>        |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

## Note 25 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

### Principes comptables

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la trésorerie, les placements à court terme et très liquides d'une échéance de trois mois ou moins, qui sont facilement convertibles en des montants connus de trésorerie et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur, et les découverts bancaires.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les éléments suivants :

| (en milliers €)  | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 (1) |
|--|------------------|----------------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie  | 15 444           | 22 409               |
| Dépôts bancaires à préavis de moins de trois mois                                  | 14               | 6 546                |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>                                     | <b>15 458</b>    | <b>28 955</b>        |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie net des concours bancaires courants</b> | <b>15 458</b>    | <b>28 955</b>        |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

## Note 26 - Capital social et primes liées au capital

### Capital souscrit

Le capital social émis de la société s'élève à 1 947 598,37 € et se compose de 194 759 837 actions de 0,01€ de valeur nominale, souscrites en totalité et intégralement libérées, comme suit :

- 75 968 360 actions ordinaires (AO) ;
- 113 952 540 actions de préférence A (ADPA) ;
- 50 000 ADP actions de préférence R2 (ADP R2) ;
- 39 000 actions de préférence R3 (ADP R3) ;
- 2 769 937 actions de préférence R1 (ADP R1) ;
- 792 000 actions de préférence O' (ADP O') ;
- 1 188 000 actions de préférence A' (ADP A').

Ces émissions d'actions sont assorties d'une prime d'émission pour un montant total de 188 052 K€.

L'actionnaire majoritaire est HLD Europe.

Les trois catégories d'actions de préférence supplémentaires qui avaient été créées dans les statuts avec une valeur nominale est de 0,01€, et attribuées sur les exercices 2022 et en 2023, ont été partiellement émises aux bénéficiaires concernés en 2022 et 2023.

Ces trois catégories d'actions ont été attribuées dans les limites suivantes définies en 2021 :

- Actions de préférence ADP O' – 1 000 000 maximum ;
- Actions de préférence ADP A' – 1 500 000 maximum ;
- Actions de préférence ADP R1 – 3 950 000 maximum.

### Droits, préférences et restrictions de chaque catégorie d'action

Les ADP A et ADP A' donnent droit à un montant prioritaire, cumulatif et exclusif dans les distributions et dans l'actif net de liquidation. Le montant prioritaire A est égal à 9% l'an du prix de souscription calculé à partir de la date d'émission sur une base quotidienne et capitalisé à chaque date d'anniversaire de la date d'émission.

Les ADP R et les ADP O' donnent droit à une quote-part spécifique dans les distributions et dans l'actif net de liquidation.

Le tableau ci-dessous présente le nombre d'actions ordinaires et de préférence en circulation :

| (en milliers d'actions)          | Actions ordinaires | Actions de préférence A | Actions de préférence R2 | Actions de préférence R3 | Actions de préférence R1 | Actions de préférence O' | Actions de préférence A' | Total          |
|----------------------------------|--------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| <b>Ouverture au 16 mars 2021</b> |                    |                         |                          |                          |                          |                          |                          |                |
| Souscription de capital          | 75 968             | 113 953                 | 50                       | 39                       | -                        | -                        | -                        | 190 010        |
| Augmentation                     |                    |                         |                          |                          | 2 261                    | 744                      | 1 116                    | 4 121          |
| Diminution                       |                    |                         |                          |                          |                          |                          |                          |                |
| <b>Au 31 décembre 2022</b>       | <b>75 968</b>      | <b>113 953</b>          | <b>50</b>                | <b>39</b>                | <b>2 261</b>             | <b>744</b>               | <b>1 116</b>             | <b>194 131</b> |
| Souscription de capital          |                    |                         |                          |                          |                          |                          |                          | -              |
| Augmentation                     |                    |                         |                          |                          | 509                      | 48                       | 72                       | 629            |
| Diminution                       |                    |                         |                          |                          |                          |                          |                          | -              |
| <b>Au 31 décembre 2023</b>       | <b>75 968</b>      | <b>113 953</b>          | <b>50</b>                | <b>39</b>                | <b>2 770</b>             | <b>792</b>               | <b>1 188</b>             | <b>194 760</b> |

## Note 27 - Dettes financières

### Principes comptables

Les dettes financières comprennent principalement les obligations, les prêts à terme Senior, les lignes de crédit renouvelables, les dettes de location-financement, les découverts bancaires et diverses dettes financières.

Tous ces passifs financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur diminuée des frais de transaction et sont ultérieurement évalués au coût amorti à chaque date de clôture. Ainsi, les frais de mouvement, les primes d'émission, les primes de remboursement et toute autre différence entre le produit net de l'émission et la valeur de remboursement finale sont amortis sur la durée de l'instrument de dette selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise les flux de trésorerie futurs (capital et intérêts) sur la durée de l'instrument, à un montant égal à la valeur comptable initiale de l'instrument.

Les charges d'intérêts sont enregistrées sur la base du taux d'intérêt effectif et non du taux d'intérêt nominal.

La part des dettes financières classée en non courant correspond à la dette sur laquelle le Groupe dispose d'un droit inconditionnel de différer le règlement d'au moins 12 mois à compter de la date de clôture.

La valeur comptable des dettes financières est détaillée ci-dessous :

| (en milliers €)                                   | Note    | 31 décembre 2023 |                 |                | 31 décembre 2022 (1) |                 |                |
|---|---------|------------------|-----------------|----------------|----------------------|-----------------|----------------|
|   |         | Total            | Courant         | Non-courant    | Total                | Courant         | Non-courant    |
| Bonds A   | a       | 185 111          |                 | 185 111        | 184 060              | -               | 184 060        |
| Bonds B   | b       | 9 840            |                 | 9 840          | 9 762                | -               | 9 762          |
| Bonds 2023  | c       | 33 712           |                 | 33 712         |                      |                 |                |
| Dette Senior                                      | d       | 71 924           | 4 334           | 67 590         | 45 337               | 4 156           | 41 181         |
| Dette relative aux contrats de location           |         | 10 043           | 2 360           | 7 683          | 9 634                | 2 063           | 7 571          |
| Autres dettes financières                         | e       | 6 166            | 1 565           | 4 601          | 4 246                | 882             | 3 364          |
| Intérêts courus                                   | f       | 1 127            | 1 127           |                | 336                  | 336             |                |
| <b>Dettes financières</b>                         |         | <b>317 923</b>   | <b>9 386</b>    | <b>308 537</b> | <b>253 374</b>       | <b>7 437</b>    | <b>245 937</b> |
| Instruments financiers dérivés (passifs)          | Note 4  | 0                |                 |                | 1 902                | 1 902           |                |
| Instruments financiers dérivés (actifs)           | Note 4  | (152)            | (152)           |                | (4 968)              | (4 968)         |                |
| <b>Instruments financiers dérivés (net)</b>       |         | <b>(152)</b>     | <b>(152)</b>    |                | <b>(3 066)</b>       | <b>(3 066)</b>  |                |
| Trésorerie  | Note 25 | (15 444)         | (15 444)        |                | (22 409)             | (22 409)        |                |
| Dépôts bancaires à préavis de moins de trois mois | Note 25 | (14)             | (14)            |                | (6 546)              | (6 546)         |                |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>    |         | <b>(15 458)</b>  | <b>(15 458)</b> |                | <b>(28 955)</b>      | <b>(28 955)</b> |                |
| <b>Total dette financière nette</b>               |         | <b>302 313</b>   | <b>(6 224)</b>  | <b>308 537</b> | <b>221 353</b>       | <b>(24 584)</b> | <b>245 937</b> |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

- a) Le montant de la dette Bonds A, à un taux d'intérêt variant de 6,25% à 6,75% + Euribor 6 mois, en 2023 comprend le montant brut égal à 190 millions d'euros, minoré de 4,9 millions d'euros de frais d'émission d'emprunt.
- b) Le montant de la dette Bonds B, à un taux d'intérêt variant de 6,25% à 6,75% + Euribor 6 mois, en 2023 comprend le montant brut égal à 10 millions d'euros, minoré de 0,2 million d'euros de frais d'émission d'emprunt.
- c) Le montant de la dette Bonds 2023, à un taux d'intérêt variant de 6,50% à 7,00% + Euribor 6 mois, en 2023 comprend le montant brut égale à 35 millions d'euros, minoré de 1,3 millions d'euros de frais d'émission d'emprunt.
- d) Au 31 décembre 2023, les dettes Senior sont composées de :
  - o 14,5 millions d'euros : Dette Senior – Facility A1 dont 4,3 millions d'euros prévu à moins d'un an, à un taux d'intérêt variant de 1,75% à 2.75% + Euribor 3 mois ;

- 27,8 millions d'euros : Dette Senior – Facility A2, à un taux d'intérêt variant de 3,50% à 4.25% + Euribor 3 mois ;
- 29,6 millions d'euros : Dette Senior – Acquisition Facility A3, à un taux d'intérêts variant de 2,60% à 3,60% + Euribor 3 mois.

Le montant des dettes Senior en 2023 comprend le montant brut égal à 73,7 millions d'euros, moins 1,8 million d'euros de frais d'émission d'emprunt.

- e) Les autres dettes financières correspondent principalement à plusieurs prêts souscrits par Xenics (3,2 m€), Photonis Germany (2,1 m€) et Photonis Infrared France (0,6 m€).
- f) Les intérêts courus en 2023 concernent principalement la facilité de dette senior A1 pour 168 milliers d'euros, ceux de la dette senior A2 pour 389 milliers d'euros et ceux de la dette senior A3 pour 405 milliers d'euros. Les intérêts sont courus et payables selon le barème contractuel de la dette.

Les nantissements et engagements donnés par le Groupe sur les dettes financières sont détaillés dans la note 32 "Engagements hors bilan".

La variation des dettes financières et instruments dérivés par type de flux est détaillée dans le tableau ci-dessous :

| (en milliers €)   | Ouverture au 16 mars 2021 | Flux de trésorerie |                  | Mouvements "non cash"   |                   |                  | 31/12/2022     |
|---|---------------------------|--------------------|------------------|-------------------------|-------------------|------------------|----------------|
|   |                           | Entrées            | Sorties          | Variations de périmètre | Autres variations | Total "non cash" |                |
| Obligations, emprunts et autres   |                           | 252 829            | (319 971)        | 310 937                 | (5 431)           | 305 507          | 238 366        |
| Dettes financières liées aux contrats de location                             |                           |                    |                  | 1 987                   | 5 584             | 7 571            | 7 571          |
| Instruments dérivés   |                           |                    |                  |                         |                   |                  |                |
| <b>Dettes financières à long terme</b>  |                           | <b>252 829</b>     | <b>(319 971)</b> | <b>312 924</b>          | <b>153</b>        | <b>313 078</b>   | <b>245 937</b> |
| Obligations, emprunts et autres   |                           | 514                | (15 542)         | 13 137                  | 7 283             | 20 401           | 5 373          |
| Dettes financières liées aux contrats de location                             |                           |                    | (1 875)          | 573                     | 3 365             | 3 938            | 2 063          |
| Instruments dérivés   |                           |                    |                  |                         | 1 902             | 1 902            | 1 902          |
| <b>Dettes financières à court terme</b>                                       |                           | <b>514</b>         | <b>(17 417)</b>  | <b>13 710</b>           | <b>12 550</b>     | <b>26 241</b>    | <b>9 338</b>   |
| <b>TOTAL DETTES FINANCIERES</b>   |                           | <b>253 343</b>     | <b>(337 388)</b> | <b>326 634</b>          | <b>12 703</b>     | <b>339 319</b>   | <b>255 275</b> |
| Instruments dérivés actifs  | 0                         |                    |                  |                         | (4 968)           | (4 968)          | (4 968)        |
| Impact net (entrées/sorties) dans le tableau de flux de trésorerie consolidés |                           |                    | (84 045)         |                         |                   |                  |                |

| (en milliers €)   | Ouverture au 1er janvier 2023 | Flux de trésorerie |                | Mouvements "non cash"   |                   |                  | 31/12/2023     |
|---|-------------------------------|--------------------|----------------|-------------------------|-------------------|------------------|----------------|
|   |                               | Entrées            | Sorties        | Variations de périmètre | Autres variations | Total "non cash" |                |
| Obligations, emprunts et autres   | 238 366                       | 65 000             | (1 752)        | 4 334                   | (5 105)           | (771)            | 300 843        |
| Dettes financières liées aux contrats de location                             | 7 571                         |                    |                | 1 404                   | (1 282)           | 123              | 7 694          |
| Instruments dérivés   |                               |                    |                |                         |                   |                  |                |
| <b>Dettes financières à long terme</b>  | <b>245 937</b>                | <b>65 000</b>      | <b>(1 752)</b> | <b>5 739</b>            | <b>(6 387)</b>    | <b>(648)</b>     | <b>308 537</b> |
| Obligations, emprunts et autres   | 5 373                         | 801                | (5 400)        | 72                      | 6 180             | 6 252            | 7 026          |
| Dettes financières liées aux contrats de location                             | 2 063                         |                    | (2 126)        |                         | 2 423             | 2 423            | 2 360          |
| Instruments dérivés   | 1 902                         |                    |                |                         | (1 902)           | (1 902)          |                |
| <b>Dettes financières à court terme</b>                                       | <b>9 338</b>                  | <b>801</b>         | <b>(7 526)</b> | <b>72</b>               | <b>6 701</b>      | <b>6 773</b>     | <b>9 386</b>   |
| <b>TOTAL DETTES FINANCIERES</b>   | <b>255 275</b>                | <b>65 801</b>      | <b>(9 278)</b> | <b>5 811</b>            | <b>314</b>        | <b>6 125</b>     | <b>317 923</b> |
| Instruments dérivés actifs  | (4 968)                       |                    |                |                         | 4 816             | 4 816            | (152)          |
| Impact net (entrées/sorties) dans le tableau de flux de trésorerie consolidés |                               | 56 523             |                |                         |                   |                  |                |

- (1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)
- (2) Les autres variations correspondent pour les dettes financières liées aux contrats de location, aux nouvelles dettes en contrepartie des actifs constatés en consolidation ainsi que, pour les lignes obligations, emprunts et autres, aux amortissements des frais d'émission d'emprunts.

## 27.1 Structure de financement

Le 22 juillet 2021, le Groupe EXOSENS a souscrit un premier financement complété le 22 décembre 2022 par un second destiné au financement de l'acquisition de Xenics et par un troisième financement les 30 juin et 13 octobre 2023 destinés au financement des sociétés Telops et El-Mul.

La structure de financement d'un total de 316 millions d'euros se compose des éléments suivants :

### Emissions obligataires :

Le Groupe a procédé à :

- Une émission d'obligations (« Obligations A ») pour un montant en principal de 175,0 millions d'euros, portant intérêts à un taux annuel variable indexé sur l'EURIBOR 6 mois augmenté d'une marge et venant à échéance le 22 juillet 2028, réalisée le 22 juillet 2021. Des Obligations A complémentaires ont été émises par la Société le 22 décembre 2022 pour 15,0 millions d'euros, afin de financer l'acquisition de Xenics ; et,
- Une émission d'obligations (« Obligations B ») d'un montant en principal de 10,0 millions d'euros, portant intérêts à un taux annuel variable indexé sur l'EURIBOR 6 mois augmenté d'une marge et venant à échéance le 22 juillet 2028, réalisée le 22 juillet 2021 ;
- Une émission additionnelle d'obligations (« Obligations Additionnelles »), le 13 octobre 2023, d'un montant de 35,0 millions d'euros, portant intérêts à un taux annuel variable indexé sur à l'EURIBOR 6 mois augmenté d'une marge.

### *Intérêts et frais*

Les obligations émises en vertu du Contrat d'Emission Obligataire portent intérêt à un taux variable indexé sur l'EURIBOR 6 mois. Les marges applicables varient en fonction du ratio de levier (voir note 27.2), pour les Obligations A et les Obligations B, de 6,25% à 6,75% (par défaut) par an, et pour les Obligations Additionnelles, de 6,50% à 7,00% (par défaut) par an.

### Contrat de crédit senior :

Les lignes de crédit suivantes ont été mises à la disposition de la Société :

- Une Dette Senior – Facility A1 venant à échéance le 22 janvier 2027 d'un montant de 15,0 millions d'euros amortissable, augmentée de 6,4 millions d'euros le 22 décembre 2022 ; au 31 décembre 2023, 6,3 millions d'euros liés à la Dette Senior – Facility A1 ont été remboursés par la Société et les montants restants dus au titre de la Dette Senior – Facility A1 s'élèvent à 15,1 millions d'euros ;
- Une Dette Senior – Facility A2 venant à échéance le 22 juillet 2027 d'un montant de 20,0 millions d'euros remboursable *in fine*, augmentée de 8,6 millions d'euros le 22 décembre 2022 afin de financer l'acquisition de Xenics par Photonis Technologies ; au 31 décembre 2023, les montants restants dus au titre de la Dette Senior – Facility A2 s'élèvent à 28,6 millions d'euros ;
- Une Dette Senior – Acquisition Facility venant à échéance le 22 juillet 2027 d'un montant de 30,0 millions d'euros amortissable, utilisée, avec le produit d'émission des Obligations Additionnelles, pour le financement des acquisitions de Telops et d'El-Mul ; au 31 décembre 2023, les montants restants dus au titre de la Dette Senior – Acquisition Facility s'élèvent à 30,0 millions d'euros ;
- Une ligne de crédit renouvelable (*RCF*) venant à échéance le 22 janvier 2027 d'un montant maximum de 10,0 millions d'euros non tiré au 31 décembre 2023.

### *Intérêts et frais*

Les prêts contractés en vertu du Contrat de Crédits Senior portent intérêt à un taux variable indexé sur l'EURIBOR 3 mois.

Les marges applicables à chacune des tranches sont ajustées en fonction du ratio de levier (voir note 27.2) et varient de 1,75% à 2,75% (par défaut) pour Facility A1 et Facility A1 complémentaire, de 3,50% à 4,25% (par défaut) pour Facility A2 et Facility A2 complémentaire, de 2,60% à 3,60% (par défaut) pour Acquisition Facility et de 1,75% à 2,75% (par défaut) pour la ligne de crédit renouvelable.

Par ailleurs, un ajustement de la marge à la baisse peut avoir lieu lorsque les objectifs ESG fixés par le Contrat de Crédits Senior ont été atteints par la Société, pouvant conduire à une diminution de la marge de 0,05% pour les douze mois suivants.

## 27.2 Covenants financiers

Certains contrats de financement comportent des clauses de remboursement anticipé en cas de non-respect du ratio de levier financier (*Leverage Ratio*) qui fait le rapport entre la dette financière consolidée nette et l'EBITDA ajusté consolidé.

Au 31 décembre 2022, le ratio de levier (dette nette/EBITDA ajusté) devait être inférieur à 6,30 pour le contrat de crédits senior et à 6,00 pour les émissions obligataires.

Au 31 décembre 2023, le ratio de levier (dette nette/EBITDA ajusté) devait être inférieur à 5,60 pour le contrat de crédits senior et à 5,30 pour les émissions obligataires.

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le ratio dette nette totale / EBITDA ajusté du Groupe s'élevait respectivement à 3,3x et 3,7x.

Le Groupe suit régulièrement l'évolution de ces covenants financiers et, dans un contexte macroéconomique instable, a porté une attention particulière aux contrats de financement qui pourraient présenter à court ou moyen terme des risques de non-respect des ratios financiers.

Sur les exercices 2022 et 2023, le Groupe n'a pas connu de bris de ces covenants financiers basés sur le ratio de levier financier.

Il n'existe aucun covenant financier faisant intervenir les capitaux propres consolidés du Groupe.

## Note 28 - Provisions et autres passifs

### Principes comptables

Conformément à la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », le Groupe comptabilise des provisions lorsqu'il a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques seront nécessaires pour régler l'obligation et quand une estimation fiable du montant de l'obligation peut être faite.

Les provisions sont classées comme « Provisions à long terme » lorsque le règlement de l'obligation connexe ne devrait pas se produire dans un délai d'un an ou que la date de règlement ne peut être déterminée.

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés mais sont présentés dans les notes aux états financiers consolidés, à moins que la possibilité d'une sortie de ressources ne soit éloignée.

Le Groupe évalue ses provisions sur la base des faits et circonstances relatifs aux obligations actuelles à la date de clôture, de son expérience en la matière et des meilleures connaissances disponibles à la date de clôture.

Si la sortie de ressources attendue est compensée par un revenu, un actif est comptabilisé lorsque ce revenu est quasi certain. Les actifs éventuels ne sont pas comptabilisés.

Le Groupe comptabilise des provisions pour litiges lorsqu'il est probable qu'il y aura une sortie de ressources et lorsqu'une estimation fiable de l'obligation peut être faite. Lorsque l'effet de la valeur temps de l'argent est significatif, ces provisions sont comptabilisées pour leur montant actualisé, c'est-à-dire la valeur actuelle des dépenses attendues nécessaires pour éteindre l'obligation. Pour déterminer la valeur actuelle de ces engagements, le Groupe utilise des taux d'actualisation qui reflètent des estimations de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à ces engagements.

L'augmentation des provisions constituées pour tenir compte de l'écoulement du temps est comptabilisée en « Autres produits financiers » et « Autres charges financières ».

Les provisions et autres passifs s'élèvent à 76 948 milliers d'euros (2022 : 46 556 milliers d'euros) et comprennent principalement des provisions pour garanties données aux clients, des dettes auprès des organismes sociaux et des dettes envers l'Etat.

## Provisions

La Société et ses filiales ont conclu divers contrats de garantie qui comprennent des provisions d'indemnisation et de garantie, notamment en cas de retour de produits, dans le cadre des activités commerciales courantes du Groupe. Le Groupe enregistre une provision relative à ces garanties, sur la base d'un taux de retour des produits.

| (en milliers €)                       | Provisions pour litiges | Garanties données aux clients | Autres provisions | Total        |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------|--------------|
| <b>Ouverture au 16 mars 2021</b>      | -                       | -                             | -                 | -            |
| Variations de périmètre               | 100                     | 25                            | 266               | 391          |
| Acquisition de Photonis International |                         | 1 483                         | 256               | 1 739        |
| Augmentations                         | 450                     | 370                           | 179               | 999          |
| Reprises                              |                         | (614)                         | (275)             | (889)        |
| Reclassement                          |                         |                               |                   |              |
| Autres mouvements                     |                         |                               | 13                | 13           |
| Ecart de conversion                   |                         | 19                            |                   | 19           |
| <b>Au 31 décembre 2022</b>            | <b>550</b>              | <b>1 283</b>                  | <b>439</b>        | <b>2 272</b> |
| <i>Dont part court terme</i>          |                         |                               |                   | <i>829</i>   |
| <b>Ouverture au 1er janvier 2023</b>  | <b>550</b>              | <b>1 283</b>                  | <b>439</b>        | <b>2 272</b> |
| Variations de périmètre               | 635                     | 96                            | 234               | 965          |
| Augmentations                         | 630                     | 588                           | 956               | 2 175        |
| Reprises                              | (450)                   | (36)                          | (134)             | (620)        |
| Reclassement                          |                         | 240                           | (56)              | 184          |
| Autres mouvements                     |                         |                               |                   |              |
| Ecart de conversion                   |                         | (10)                          | 9                 | (1)          |
| <b>Au 31 décembre 2023</b>            | <b>1 365</b>            | <b>2 163</b>                  | <b>1 449</b>      | <b>4 976</b> |
| <i>Dont part court terme</i>          |                         |                               |                   | <i>1 295</i> |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

## Autres passifs à long et à court terme

Les autres passifs à long terme s'élèvent à 4 872 milliers d'euros (2022 : 4 893 milliers d'euros) et sont principalement liés aux subventions de recherche et de développement et à des comptes courants créditeurs.

Les autres passifs à court terme s'analysent comme suit :

| (en milliers €)                         | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 (1) |
|---|------------------|----------------------|
| Dettes auprès des organismes sociaux    | 21 448           | 15 630               |
| TVA et autres taxes                     | 9 940            | 7 282                |
| Charges à payer                         | 7 583            | 5 396                |
| Fournisseurs d'immobilisations          | 2 755            | 1 309                |
| Avances et acomptes reçus sur commandes | 19 394           | 5 082                |
| Dettes diverses                         | 5 979            | 4 692                |
| <b>Autres passifs à court terme</b>     | <b>67 099</b>    | <b>39 391</b>        |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

Au 31 décembre 2023, la hausse des autres passifs à court terme s'explique principalement par la hausse de l'activité et un effet périmètre.

## **Note 29 - Paiements sous forme d'actions**

### **Principes comptables**

Les modalités d'évaluation et de comptabilisation des plans de souscription d'actions et des plans d'attribution d'actions gratuites sont définies par la norme IFRS 2 « Paiements fondés sur des actions ». L'attribution d'actions gratuites représentent un avantage consenti à leurs bénéficiaires. S'agissant d'opérations ne donnant pas lieu à des transactions monétaires, les avantages ainsi accordés sont comptabilisés en charges sur la période d'acquisition des droits en contrepartie d'une augmentation des capitaux propres. Ils sont évalués par un actuaire externe sur la base de la juste valeur, à la date d'attribution, des instruments de capitaux propres attribués.

Les différents plans d'attribution d'actions gratuites ou de préférence sont liquidés en actions (« equity-settled »).

### **Plans d'actions gratuites ou de préférence**

Les actions gratuites sont attribuées à certains salariés du groupe en France et à l'étranger. Juridiquement, les droits sont sujets à une condition de présence au sein du Groupe d'une durée de 1 ans à compter de la date d'attribution.

La juste valeur des différents instruments a été déterminée comme la valeur d'une action de préférence diminuée des dividendes éventuels actualisés au taux sans risque ainsi que de la valeur d'achat.

Les hypothèses utilisées pour mesurer la juste valeur des instruments sont décrites ci-dessous :

- Le prix de l'instrument à la date d'attribution a été déterminé sur la base du rapport d'un évaluateur indépendant.
- La maturité estimée correspond aux prévisions du management sur la date la plus probable de l'événement de sortie. Cette dernière est estimée au 31 décembre 2025.
- Le taux de dividendes est déterminé à la date d'attribution et est basé sur l'historique de versement et aux attentes futures du management.

La charge relative à ces plans d'attribution d'action est reconnue dans les comptes sur la période d'attribution des droits courant de la date d'attribution des actions jusqu'au 31/12/2025. Cette charge est reconnue en « charges de personnel » dans les comptes du Groupe et représente un montant de 0,9 million d'euros sur l'exercice 2022 et 1,6 millions d'euros en 2023.

Les évolutions du nombre de droits à des actions gratuites ou de préférence sont les suivantes :

| <i>En nombre d'actions</i> | <b>Nombre de droits<br/>à des actions<br/>gratuites en<br/>circulation</b> |
|----------------------------|--|
| <b>Au 16 mars 2021</b>     | -  |
| Attribués                  | 5 966 125  |
| Annulés                    | (49 375)   |
| Actions livrées            | (4 121 375)  |
| <b>Au 31 décembre 2022</b> | <b>1 795 375</b>   |
| Attribués                  | 533 250  |
| Annulés                    | -  |
| Actions livrées            | (628 562)  |
| <b>Au 31 décembre 2023</b> | <b>1 700 063</b>   |

Actions de préférence 2021 :

- Les ADP A, R2 et R3 ont été attribuées le 22 juillet 2021 et seront émises 1 an après leur attribution aux bénéficiaires.
- Les ADP O', A' et R1 ont été attribuées le 15 septembre 2021 et seront émises 1 an après leur attribution aux bénéficiaires.

Actions de préférence 2022 :

- Les ADP O', A' et R1 ont été attribuées le 18 mai 2022 et seront émises 1 an après leur attribution aux bénéficiaires.
- Des ADP R1 complémentaires ont été attribuées le 13 juillet 2022 et seront émises 1 an après leur attribution aux bénéficiaires.

Actions de préférence 2023 :

- Les ADP O', A' et R1 ont été attribuées le 15 mars 2023 et seront émises 1 an après leur attribution aux bénéficiaires.
- Des ADP R1 complémentaires ont été attribuées le 19 juillet 2023 et seront émises 1 an après leur attribution aux bénéficiaires.

## **Note 30 - Engagements pour indemnités de départ à la retraite**

### **Principes comptables**

Certains employés sont admissibles à des médailles du travail ou à des primes incitatives à long terme, payables en espèces lorsqu'une période de service requise a été accomplie. Tous les bonus, médailles, récompenses et autres régimes d'avantages à long terme sont accumulés sur la période d'acquisition, en utilisant des hypothèses actuarielles. Ces avantages du personnel sont des régimes à prestations définies selon la norme IAS 19 « Avantages du personnel » selon lesquels le Groupe a l'obligation de fournir les avantages convenus aux employés actuels et anciens. Le risque actuariel (que les prestations coûteront plus cher que prévu) et le risque d'investissement incombent en substance au Groupe.

L'obligation au titre des prestations définies est calculée annuellement par des actuaires indépendants en utilisant la méthode des unités de crédit projetées sur la base d'hypothèses relatives aux taux de mortalité, à la rotation du personnel et aux niveaux de salaires futurs estimés.

Les écarts actuariels résultant des ajustements d'expérience et des changements d'hypothèses actuarielles sont imputés ou crédités aux capitaux propres dans les autres éléments du résultat global de la période au cours de laquelle ils surviennent.

Le passif comptabilisé dans l'état de la situation financière à la fin de chaque exercice comptable au titre des régimes à prestations définies est la valeur actuelle de l'obligation au titre des prestations définies ajustée des coûts des services passés non comptabilisés. La valeur actualisée d'une obligation au titre des prestations définies est la valeur actualisée probable des

paiements futurs attendus nécessaires pour régler l'obligation résultant du service des employés au cours de la période en cours et des périodes précédentes.

Conformément à la norme IAS 19R, le Groupe comptabilise les écarts actuariels en autres éléments du résultat global.

#### Indemnités de cessation d'emploi

Des indemnités de cessation d'emploi sont dues lorsque le Groupe a mis fin à l'emploi avant la date normale de départ à la retraite, ou lorsqu'un salarié accepte un départ volontaire en échange de ces indemnités. Le Groupe comptabilise les indemnités de cessation d'emploi à la première des dates suivantes : (a) lorsque le Groupe ne peut plus retirer l'offre de ces indemnités ; et (b) lorsque le Groupe comptabilise des coûts de restructuration entrant dans le champ d'application d'IAS 37 et impliquant le paiement des indemnités de cessation d'emploi. Dans le cas d'une offre d'incitation au départ volontaire, les indemnités de cessation d'emploi sont évaluées en fonction du nombre de salariés censés accepter l'offre. Les prestations échues plus de 12 mois après la clôture de l'exercice comptable sont actualisées.

Le Groupe est engagé dans des plans d'avantages sociaux à long terme. Conformément à la norme IAS 19 « Avantages du personnel », l'obligation de fournir des prestations au titre des régimes à prestations définies est déterminée par des actuaires indépendants selon la méthode d'évaluation actuarielle des unités de crédit projetées.

La durée moyenne pondérée de l'obligation au titre des prestations définies est la suivante :

| <i>Durée moyenne pondérée<br/>(en années)</i> | <b>31 décembre 2023</b> | <b>31 décembre 2022</b> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Indemnités de fin de carrière                 | 11,4                    | 10,4                    |
| Gratifications d'ancienneté                   | 6,8                     | 5,9                     |
| Régime de retraite supplémentaire             | 2,5                     | 3,5                     |

Les décaissements prévus au cours des 10 prochaines années sont les suivants :

| <i>Décaissements attendus des 10 prochaines années<br/>(en milliers)</i> | <b>Indemnités de fin<br/>carrière</b> | <b>Médaille du<br/>travail</b> | <b>Retraite<br/>supplémentaire</b> | <b>Total</b> |
|--|---------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|--------------|
| 31 décembre 2024   | 432                                   | 123                            | -                                  | 554          |
| 31 décembre 2025   | 235                                   | 288                            | 254                                | 777          |
| 31 décembre 2026   | 212                                   | 113                            | 371                                | 696          |
| 31 décembre 2027   | 210                                   | 107                            | -                                  | 317          |
| 32 décembre 2029   | 181                                   | 58                             | -                                  | 239          |
| 31 décembre 2029 - 31 décembre 2033                                      | 1 371                                 | 68                             | -                                  | 1 439        |

Les hypothèses actuarielles utilisées pour calculer les obligations des entités françaises sont les suivantes :

|   | <b>31 décembre 2023</b>                 | <b>31 décembre 2022</b>                 |
|---|---|---|
| Taux d'actualisation (IFC et médailles du travail)                | 3,20%                                   | 3,75%                                   |
| Taux d'actualisation (Retraite supplémentaire)                    | 3,10%                                   | 3,30%                                   |
| Table de mortalité  | INSEE TD/TV 17-19<br>TGH/TGF 05         | INSEE TD/TV 15-17<br>TGH/TGF 05         |
| Rotation des employés   | Sur la base des<br>démissions observées | Sur la base des<br>démissions observées |
| Taux de revalorisation des salaires (IFC et Gratif. d'ancienneté) | 2,70%                                   | 2,70%                                   |
| Taux de revalorisation des salaires (Retraite supplémentaire)     | 2,70%                                   | 2,70%                                   |
| Taux de charges sociales patronales (IFC)                         | 38,40%                                  | 38,40%                                  |
| Age de départ à la retraite (cadres)                              | 64 ans                                  | 63 ans                                  |
| Age de départ à la retraite (non-cadres)                          | 64 ans                                  | 62 ans                                  |
| Age liquidation de la Retraite Supplémentaire                     | 65 ans                                  | 65 ans                                  |

La charge nette des prestations comptabilisée dans le compte de résultat se décompose comme suit :

| (en milliers €)                | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Charges de personnel actuelles | 340              | 537              |
| Charges financières            | 240              | 89               |
| Rendement réel du fond         | (7)              | (2)              |
| Charges de personnel passées   | (278)            | (304)            |
| Modification de régime         | 108              | -                |
| <b>Total</b>                   | <b>403</b>       | <b>320</b>       |

La charge totale a été incluse dans les « charges de personnel » et les « autres charges financières » du compte de résultat.

Le montant comptabilisé dans la situation financière se décompose comme suit :

| (en milliers €)                                   | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 (1) |
|---|------------------|----------------------|
| Obligation du titre des prestations définies      | (7 602)          | (7 081)              |
| Valeur des fonds de fin d'exercice                | 7                | -                    |
| <b>Actifs/(passif) comptabilisé dans le bilan</b> | <b>(7 595)</b>   | <b>(7 081)</b>       |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

La variation de l'obligation de prestations définies au cours de l'année est la suivante :

| (en milliers €)                           | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 (1) |
|---|------------------|----------------------|
| <b>A l'ouverture</b>                      | <b>(7 081)</b>   |                      |
| Variations de périmètre                   | (28)             | (9 492)              |
| Charges opérationnelles                   | (340)            | (537)                |
| Charges financières                       | (240)            | (89)                 |
| (Gain) / pertes actuariels                | (80)             | 2 141                |
| Charges de personnel passées              | 278              | 445                  |
| Impact de l'IFRIC Staff Paper de mai 2021 | -                | 451                  |
| Modification de régimes                   | (108)            | -                    |
| Autre variation                           | (4)              | -                    |
| <b>Au 31 décembre</b>                     | <b>(7 602)</b>   | <b>(7 081)</b>       |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

La variation de juste valeur des actifs au cours de l'exercice est la suivante :

| (en milliers €)                | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| <b>A l'ouverture</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| Variations de périmètre        |                  | 142              |
| Rendement réel du fonds        | 7                | (2)              |
| Contribution employeur         |                  | 96               |
| Prestations payées par le fond |                  | (237)            |
| <b>Au 31 décembre</b>          | <b>7</b>         | <b>0</b>         |

Une augmentation ou une diminution de 0,25% des hypothèses de taux d'actualisation n'aurait pas d'impact significatif sur les états financiers consolidés de la société.

## Note 31 - Fournisseurs et comptes rattachés

### Principes comptables

Les dettes commerciales représentent les dettes pour les biens et services fournis au groupe avant la clôture de l'exercice qui sont impayés. Ces montants ne sont pas garantis et sont généralement payés dans les 60 jours suivant la reconnaissance. Les valeurs comptables des dettes fournisseurs et autres dettes sont considérées comme étant identiques à leurs justes valeurs, en raison de leur nature à court terme.

| <i>(en milliers €)</i>                   | <b>31 décembre 2023</b> | <b>31 décembre 2022 (1)</b> |
|--|-------------------------|-----------------------------|
| Fournisseurs                             | 24 703                  | 18 757                      |
| Factures à recevoir                      | 7 531                   | 3 960                       |
| Effets à recevoir                        | 70                      | 174                         |
| <b>Fournisseurs et comptes rattachés</b> | <b>32 304</b>           | <b>22 891</b>               |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

Les dettes fournisseurs représentent environ 59 jours d'achats au 31 décembre 2023 (56 jours à fin 2022).

## Note 32 - Engagements hors bilan

### 32.1 Engagements reçus

Néant.

### 32.2 Engagements donnés

| Au 31 décembre 2023       | Nature des engagements   | Engagements donnés   |  |
|---------------------------|--|--|--|
| Exosens SAS               | Nantissement   | Engagements donnés aux prêteurs dans le cadre des contrats de crédit du 20/07/2021   |  |
|                           | Nantissement   | Engagements donnés aux prêteurs au 22/12/2022 dans le cadre des contrats de crédit du 20/07/2021   |  |
|                           | Nantissement   | Engagements donnés aux prêteurs au 18/07/2023 dans le cadre des contrats de crédit du 20/07/2021   |  |
|                           | Nantissement   | Garanties données aux banques (20/07/2021)   |  |
|                           | Nantissement   | Garanties données aux banques (22/12/2022)   |  |
|                           | Nantissement   | Garanties données aux banques (18/07/2023)   |  |
| Exosens International SAS | Garanties émises par le CIC  | En faveur d'HOLD-KEY<br>- Warranty bond (Lot 4) de 60 K\$ valide jusqu'au 31/08/2023<br>- Warranty bond (Lot 6) de 28 K\$, valide jusqu'au 31/01/2024<br>- Warranty bond (Lot 7) de 69 K\$, valide jusqu'au 30/01/2024 |  |
|                           | Garanties émises par le CIC  | En faveur de TWOWAY<br>- Warranty bond (Lot 5) de 44 K\$, valide jusqu'au 30/04/2024   |  |
|                           | Garanties émises par le CIC  | En faveur de TWOWAY<br>- Warranty bond (Extension 1000) de 60 K\$, valide jusqu'au 10/08/2024  |  |
|                           | Garanties émises par le LCL  | En faveur de OPNET System CO. Ltd<br>- Warranty bond Minijol de 45 K\$, valide jusqu'au 13/07/2024<br>- Warranty bond Minijoll de 46 K\$, valide jusqu'au 20/11/2024   |  |
| Caution envers le CIC     | Cautions et garanties données auprès du CIC Entreprises dans le cadre de l'emprunt Photonis Infrared France (ex Device-Alab) :<br>- Garantie directe / marche étranger / retenue de garantie de 83 K€<br>- Garantie marché étranger / retenue de garantie de 72 K\$<br>- Garantie marché étranger/ garantie d'exécution de 129 K\$ |  |  |
| PHOTONIS France SAS       | Nantissement   | Garanties données aux banques (24/12/2021)   |  |
|                           | Nantissement   | Garanties données aux banques (22/12/2022)   |  |
|                           | Nantissement   | Garanties données aux banques (18/07/2023)   |  |
|                           | Garanties données aux contrats d'exportation étrangers   |  | - Garantie d'exécution de 4 682 K AED (CIC)<br>- Garantie pour EMD de 500 K INR (CIC)<br>- Garantie d'exécution de 38 KUSD (SG)<br>- Garantie d'exécution obligatoire de 1 686 K€ (SG + CIC + LCL + BNP)<br>- Garantie de garantie de 1 306 K€ (CIC + LCL)<br>- Garantie d'exécution de 12 000 K INR (CIC)<br>- Garantie de paiement anticipé de 3 022 K€ (CIC + LCL + BNP)<br>- Garantie sur mesure pour 49 K€ (SG) |

|                               |  |   |
|-------------------------------|--|---|
| IMAGING SENSORS INTERNATIONAL | Garanties données aux contrats d'exportation étrangers                 | - Garantie d'exécution de 106 K€<br>- Garantie d'avance de 106 K€<br>- Garantie pour un contrat d'exportation à l'étranger de 2 000 K INR |
| PHOTONIS Netherlands B.V.     | Nantissement<br>Garanties données aux contrats d'exportation étrangers | Garanties données aux banques (24/12/2021)<br>Garanties données aux clients pour 439 K€   |
| PHOTONIS Holding Inc.         | Nantissement   | Gage étendu par le biais d'un large contrat de garantie (28 janvier 2022) - sans s'y limiter  |
| PHOTONIS Scientific Inc.      | Nantissement   | Gage étendu par le biais d'un large contrat de garantie - non exhaustif   |
| PHOTONIS Defense Inc.         | Nantissement   | Nantissement étendu par le biais d'un accord de garantie (28/01/2022)   |
| El-Mul                        | Garantie émise pour un bail de location                                | Nantissement étendu par le biais d'un accord de garantie (28/01/2022)   |
| Telops                        | Garantie donnée aux banques  | Garantie bancaire pour 1442 K ILS avec contre-garantie émise par la BNP   |
|                               | Cautions données aux banques   | Garantie donnée pour la marge banque (EDC) pour 2 000 K CAD   |
|                               | Nantissement   | Cautions données pour carnets ATA pour 1 000 K USD  |
| <b>Total</b>                  |  | Garanties données aux banques pour 29 122 K CAD   |

## Note 33 - Gestion des risques financiers

### 33.1 Politique de gestion des risques financiers

#### 33.1.1 Organisation de la gestion des risques financiers

##### Les risques

Les activités du Groupe l'exposent à divers risques financiers : risque de marché (dont risque de taux et risque de change), risque de crédit et risque de liquidité. Le programme global de gestion des risques du Groupe se concentre sur l'imprévisibilité des marchés financiers et cherche à minimiser les effets négatifs potentiels sur la performance financière du Groupe. Le Groupe utilise des instruments financiers dérivés pour couvrir certaines expositions au risque.

##### Les dispositifs de gestion du risque

Le Groupe conclut des instruments financiers dérivés pour gérer le risque de change et les risques de taux d'intérêt liés aux emprunts mis en place.

La plupart des instruments financiers souscrits par le Groupe sont des *caps*, *swaps* de taux d'intérêt et des achats/ventes à terme de devises. Ces dérivés ont été souscrits pour protéger le Groupe à la fois contre une hausse des taux d'intérêt et contre une évolution défavorable des taux de change. En compensant les risques de marché sur les dettes sous-jacentes par des dérivés, le Groupe gère la concentration des risques sur les passifs financiers.

Par ailleurs, pour se prémunir du risque de contrepartie sur dérivés, le Groupe souscrit des contrats auprès de plusieurs banques.

Pour tous les instruments financiers, la valeur comptable représente le mieux l'exposition maximale au risque de crédit.

#### 33.1.2 Risque de liquidité

Le risque de liquidité découle de l'incapacité de la Société à respecter ses obligations. La Société compte principalement sur ses dettes à long terme pour financer ses acquisitions et ses besoins opérationnels.

Le Groupe effectue des prévisions de flux de trésorerie et surveille ses besoins de liquidités pour s'assurer qu'il dispose de suffisamment de liquidités pour répondre aux besoins opérationnels tout en maintenant une marge suffisante sur ses facilités d'emprunt engagées non utilisées (note 27).

Les excédents de trésorerie détenus par les entités opérationnelles au-delà du solde nécessaire à la gestion du fonds de roulement sont transférés à la trésorerie du Groupe. La trésorerie du Groupe place les excédents de trésorerie sur des comptes courants rémunérés et des dépôts à terme. A la date de clôture, le Groupe détenait des liquidités pour 15,5 millions d'euros qui devraient générer facilement des entrées de trésorerie pour la gestion du risque de liquidité.

Echéances contractuelles des passifs financiers, intérêts contractuels inclus :

| Au 31 décembre 2023  |               |                  |               |                |
|--|---------------|------------------|---------------|----------------|
| Échéances contractuelles des dettes financières<br>(en milliers €) | Moins d'1 an  | Entre 1 et 5 ans | Plus de 5 ans | Total          |
| Bonds A  | 13 110        | 236 348          | 0             | 249 458        |
| Bonds B  | 891           | 11 749           | 0             | 12 640         |
| Bonds 2023   | 2 415         | 43 538           | 0             | 45 953         |
| Senior Facility A1   | 4 830         | 11 192           | 0             | 16 022         |
| Senior Facility A2   | 1 472         | 31 786           | 0             | 33 258         |
| Senior Facility A3   | 1 412         | 32 288           | 0             | 33 700         |
| Autres dettes financières  | 1 565         | 4 601            | 0             | 6 166          |
| <b>Total hors dérivés</b>  | <b>25 695</b> | <b>371 503</b>   | <b>0</b>      | <b>397 198</b> |
| Cross Currency Swaps   | 152           |                  |               | 152            |
| <b>TOTAL</b>   | <b>25 847</b> | <b>371 503</b>   | <b>0</b>      | <b>397 350</b> |

### 33.1.3 Risque de change

Le Groupe opère à l'international et est exposé au risque de change résultant de diverses expositions de change, principalement vis-à-vis du dollar américain. Le risque de change découle des transactions commerciales futures et des actifs et passifs comptabilisés. En effet, sur l'exercice 2023, 24% des ventes du Groupe étaient en devises autres que l'euro (25% sur l'exercice 2022), dont 15% en dollars américains (100% sur l'exercice 2022). Par ailleurs, 100% de la dette financière était libellée en Euro (100% à fin 2022).

Sur la base du périmètre réel du Groupe EXOSENS, le risque de change généré par les transactions commerciales est très limité : les ventes de Night Vision sont majoritairement en Euros, et la partie dollar est couverte par des achats en dollars pour un montant équivalent. La totalité des ventes réalisées par les entités américaines sont réalisées en dollars américains (99% sur l'exercice 2022).

Au 31 décembre 2023, si le dollar américain s'était affaibli/renforcé de 10 % par rapport à l'euro, toutes choses égales par ailleurs, les impacts sur le résultat avant impôts et sur les autres composantes des capitaux propres de l'année auraient été les suivants :

| Au 31 décembre 2023      |  |                   |   |                   |
|--------------------------|--|-------------------|---|-------------------|
| (en milliers €)          | Impact sur le résultat net avant<br>impôt de l'année |                   | Impact sur les autres composantes<br>des capitaux |                   |
|                          | Hausse de 10%  | Diminution de 10% | Hausse de 10%                                     | Diminution de 10% |
| Taux de change (EUR/USD) | -1 266   | 1 266             | 13 002  | -13 002           |
| Taux de change (EUR/CAD) | ns   | Ns                | 1 537   | -1 537            |
| Taux de change (EUR/ISL) | ns   | ns                | 559   | -559              |
| Taux de change (EUR/SGD) | ns   | ns                | 250   | -250              |
| Taux de change (EUR/CNY) | ns   | ns                | 39  | -39               |
| Taux de change (CAD/USD) | 332  | -332              | ns  | ns                |

### 33.1.4 Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt du Groupe provient des emprunts à long terme. Les emprunts émis à taux variables exposent le Groupe à des taux d'intérêt sur les flux de trésorerie qui sont partiellement compensés par des liquidités à taux variables. En 2023, les emprunts du Groupe à taux variable étaient libellés en euros.

Tout au long de l'année 2023, si les taux d'intérêt moyens avaient été supérieurs/inférieurs de 100 points de base, toutes choses égales par ailleurs, l'impact sur le bénéfice avant impôts de l'exercice aurait été le suivant :

| (en milliers €)                             | Au 31 décembre 2023                               |         |
|---|---|---------|
|   | Impact sur le résultat net avant impôt de l'année |         |
|   | +100bp  | -100bp  |
| Charges d'intérêts supplémentaire (produit) | 1 200   | - 1 200 |

### 33.1.5 Risque de crédit

Le risque de crédit découle de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des instruments financiers dérivés et des dépôts auprès des banques et institutions financières, ainsi que des expositions de crédit aux clients en cas de risque éventuel de non-recouvrement. Le risque d'insolvabilité, voire de défaillance de clients, peut entraîner un non-remboursement des sommes investies et par conséquent influencer négativement le compte de résultat et les flux de trésorerie du Groupe.

Le Groupe a mis en place des procédures pour encadrer et limiter le risque de crédit.

#### Clients

Le département du Crédit de chaque entité détermine les délais de paiement maximum et fixe les limites de crédit aux clients à appliquer par les entités opérationnelles. Le département du Crédit gère et contrôle l'activité de crédit, les risques et les résultats et est également responsable de la gestion des créances commerciales et de leur recouvrement.

## 33.2 Instruments financiers dérivés

### Principes comptables

Les instruments financiers dérivés sont initialement comptabilisés à la juste valeur à la date à laquelle le contrat dérivé est conclu et sont ultérieurement réévalués à la juste valeur. Les dérivés sont comptabilisés en actifs financiers lorsque la juste valeur est positive et en passifs financiers lorsque la juste valeur est négative. Les justes valeurs sont basées sur les informations fournies par les banques.

Tous les gains ou pertes résultant des variations de la juste valeur des dérivés sont directement comptabilisés en résultat, à l'exception de la partie efficace des couvertures de flux de trésorerie, qui est comptabilisée en autres éléments du résultat global (OCI).

Aux fins de la comptabilité de couverture, les couvertures sont uniquement classées comme couvertures de flux de trésorerie (pas de couverture de juste valeur) lorsqu'elles couvrent l'exposition à la variabilité des flux de trésorerie qui est soit attribuable à un risque particulier associé à un actif ou à un passif comptabilisé, soit à une transaction prévue soit au risque de change dans un engagement ferme non comptabilisé.

Au début d'une relation de couverture, le Groupe désigne formellement et documente la relation de couverture à laquelle le Groupe souhaite appliquer la comptabilité de couverture ainsi que l'objectif et la stratégie de gestion des risques pour entreprendre la couverture. La documentation comprend l'identification de l'instrument de couverture, de l'élément ou de la transaction couverte, la nature du risque couvert et la manière dont le Groupe évaluera l'efficacité des variations de la juste valeur de l'instrument de couverture pour compenser l'exposition aux variations de la juste valeur de l'élément couvert ou des flux de trésorerie attribuables au risque couvert. Ces couvertures devraient être hautement efficaces pour compenser les variations de la juste valeur ou des flux de trésorerie et sont évaluées de façon continue pour déterminer si elles ont été

réellement efficaces tout au long des périodes de présentation de l'information financière pour lesquelles elles ont été désignées.

Les instruments dérivés sont utilisés dans le cadre de la stratégie globale de gestion de l'exposition aux risques de marché principalement associés aux fluctuations des taux d'intérêt (principalement par le biais de la combinaison d'instruments *Cross Currency Swaps* et *CAP*) et des taux de change. En règle générale, les produits dérivés ne sont pas utilisés à des fins spéculatives. Les instruments dérivés qui sont évalués à la juste valeur sur une base récurrente sont inclus dans la rubrique « Instruments financiers dérivés » de l'état consolidé de la situation financière.

| (en milliers €)                        | 31 décembre 2023 |         | 31 décembre 2022 |              |
|--|------------------|---------|------------------|--------------|
|  | Actifs           | Passifs | Actifs           | Passifs      |
| <b>Part courante</b>                   |                  |         |                  |              |
| Cross-currency swaps - cash flow hedge |                  |         |                  | 1 902        |
| Caps/Floors                            | 152              |         | 4 968            |              |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>152</b>       |         | <b>4 968</b>     | <b>1 902</b> |
| <b>Part non courante</b>               |                  |         |                  |              |
| Cross-currency swaps - cash flow hedge |                  |         |                  |              |
| Caps/Floors                            |                  |         |                  |              |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>0</b>         |         | <b>0</b>         | <b>0</b>     |

La valeur comptable représente au mieux l'exposition maximale au risque de crédit pour tous les dérivés souscrits par le Groupe (pas de collatéral détenu en garantie...).

La juste valeur totale d'un dérivé de couverture est classée en actif ou passif non courant si l'échéance résiduelle de l'élément couvert est supérieure à 12 mois et, en actif ou passif courant, si l'échéance de l'élément couvert est inférieure à 12 mois.

Au 31 décembre 2023, les instruments financiers dérivés utilisés par le Groupe sont :

| Société       | Instrument | Montant nominal | Échéance   | Banque |
|---------------|------------|-----------------|------------|--------|
| Exosens Group | SWAP       | 170 millions €  | 31/12/2024 | BNP    |
| Exosens Group | CAP        | 40 millions €   | 31/12/2024 | BNP    |

### 33.3 Instruments financiers et estimation de la juste valeur

#### Principes comptables

La norme IFRS 13 requiert de hiérarchiser les différentes techniques de valorisation pour chaque actif et passif financier.

Les catégories sont définies comme suit :

- Niveau 1 : référence directe à des prix cotés (non ajustés) accessibles sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques ;
- Niveau 2 : technique de valorisation reposant sur des données autres que les prix cotés, qui sont observables directement ou indirectement ;
- Niveau 3 : technique de valorisation reposant sur des données non observables.

La juste valeur des actifs et passifs financiers comptabilisés au coût amorti est proche de la valeur comptable, à l'exception des dettes financières.

La juste valeur des dettes financières est déterminée pour chaque emprunt en actualisant les flux de trésorerie futurs avec un taux correspondant à la courbe de taux d'intérêt Euribor à la clôture de l'exercice corrigé du risque de crédit du Groupe (niveau 2).

La juste valeur des dérivés est évaluée sur la base de modèles communément utilisés par les intervenants pour évaluer ces instruments financiers (modèles intégrant des données de marché observables). La prise en compte du risque de défaut de la contrepartie et du risque de crédit propre de l'entité est sans impact significatif sur la juste valeur des dérivés.

Les instruments financiers sont répartis comme suit :

| (en milliers €)                         | 31 décembre 2023       |   |                   |  |  |   | Hypothèses de Juste Valeur |                |              |               |
|---|------------------------|---|-------------------|--|--|---|----------------------------|----------------|--------------|---------------|
|   | Valeur nette comptable | Trésorerie et équivalents de trésorerie | Prêts et créances | Autres passifs financiers au coût amorti | Actif/passif à la juste valeur par le résultat | Instruments financiers détenus à des fins de couverture | Juste valeur               | Niveau 1(*)    | Niveau 2(**) | Niveau 3(***) |
| Actifs financiers non courants          | 744                    |   | 744               |  |  |   | 744                        | 744            |              |               |
| Instruments financiers dérivés          | 152                    |   |                   |  | 152  |   | 152                        |                | 152          |               |
| Clients et comptes rattachés            | 62 692                 |   | 62 692            |  |  |   | 62 692                     | 62 692         |              |               |
| Autres actifs courants                  | 134                    |   | 134               |  |  |   | 134                        |                | 134          |               |
| Actifs financiers courants              | 70                     |   | 70                |  |  |   | 70                         |                | 70           |               |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 15 458                 | 15 458                                  |                   |  |  |   | 15 458                     | 15 458         |              |               |
| <b>Total actif</b>                      | <b>79 250</b>          |   | <b>63 640</b>     | <b>0</b>                                 | <b>152</b>                                     | <b>0</b>  | <b>79 250</b>              | <b>79 098</b>  | <b>152</b>   | <b>0</b>      |
| Emprunts et dettes                      | 317 923                |   |                   | 317 923                                  |  |   | 317 923                    | 317 923        |              |               |
| Instruments financiers dérivés          | 0                      |   |                   |  |  |   |                            |                |              |               |
| Fournisseurs et comptes rattachés       | 24 703                 |   |                   | 24 703                                   |  |   | 24 703                     | 24 703         |              |               |
| Autres passifs courants                 | 16 234                 |   |                   | 16 234                                   |  |   | 16 234                     | 16 234         |              |               |
| <b>Total passif</b>                     | <b>358 860</b>         |   | <b>0</b>          | <b>358 860</b>                           | <b>0</b>                                       | <b>0</b>  | <b>358 860</b>             | <b>358 860</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>      |

(\*) Prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques.

(\*\*) Les données autres que les prix cotés inclus dans le niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (c'est-à-dire en tant que prix), soit indirectement (c'est-à-dire dérivées de prix).

(\*\*\*) Les données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (c'est-à-dire des données non observables).

La juste valeur de la dette financière ne diffère pas significativement de la valeur nette comptable, cette dette étant financée récemment.

Les prêts et emprunts comprennent des prêts auprès d'institutions bancaires à taux variable et des prêts d'actionnaires à taux fixe qui ne peuvent être négociés.

Il n'y a pas de risque significatif concernant la concentration des clients.

## Note 34 - Transactions avec des parties liées

### 34.1 Transactions commerciales avec des parties liées

Les transactions du Groupe avec les parties liées concernent essentiellement :

- les rémunérations et avantages alloués aux organes de direction détaillés en note 34.2 ci-après ;
- les opérations commerciales et financières avec les filiales non consolidées du Groupe et les entreprises associées : le Groupe n'entretient aucune relation significative avec ses filiales non consolidées et n'a pas d'entreprises associées dans son périmètre.

Les transactions entre parties liées s'effectuent sur une base de prix de marché.

### 34.2 Organes de direction

Les membres du Comité Exécutif du Groupe sont, au 31 décembre 2023, au nombre de 10 (2022 : 10).

Le tableau ci-dessous présente la rémunération et les avantages assimilés, en année pleine, accordés par Exosens SAS et les sociétés qu'elle contrôle aux personnes qui sont à la clôture (ou qui ont été, au cours de l'exercice), membres du Comité Exécutif du Groupe.

Les montants correspondants ont été comptabilisés en charges en 2023 et 2022 selon le détail suivant :

| (en milliers €)  | Exercice 2023 | Exercice 2022 |
|--|---------------|---------------|
| Avantages à court terme et indemnités de fin de contrat de travail * | 3 260         | 3 417         |
| Avantages postérieurs à l'emploi (1)                                 | (6)           | (33)          |
| Paievements en actions* (2)  | 310           | 285           |

\* Montants bruts hors charges patronales

(1) Le montant figurant dans cette rubrique est déterminé conformément à la norme IAS 19 et selon les modalités décrites en note 30 Engagements pour indemnités de départ à la retraite.

(2) Le montant figurant dans cette rubrique est déterminé conformément à la norme IFRS 2 et selon les modalités décrites en note 29 Paiements sous forme d'actions.

Le montant total des avantages postérieurs à l'emploi des membres du Comité Exécutif s'élève à 115 milliers d'euros au 31 décembre 2023 (121 milliers d'euros au 31 décembre 2022).

Par ailleurs, au 31 décembre 2023, certains membres du Comité Exécutif bénéficient, en cas de rupture de contrat de travail et selon certaines conditions, d'une indemnité contractuelle d'un montant global maximum de 1 572 milliers d'euros (engagements hors bilan).

## Note 35 - Evènements postérieurs à la clôture

Le 26 janvier 2024, le Groupe a conclu un contrat portant sur l'acquisition de la société Centronic, au Royaume-Uni, pour un prix de 20,2 millions de livres sterling. Centronic est spécialisée principalement dans la conception et la production de composants d'instrumentation nucléaire tels que des détecteurs de Neutrons, des tubes Geiger Muller, ainsi que des photodiodes de silicone, utilisés notamment pour la détection de lumière ou la détection de rayons X.

Aucun autre événement significatif n'est intervenu entre la date de clôture et la date d'arrêté des comptes par le Président.

## Note 36 - Liste des sociétés consolidées

Les entités juridiques du Groupe (« les Entités ») ont été consolidées selon la méthode de l'intégration globale ou de la mise en équivalence et en utilisant les monnaies fonctionnelles listées ci-dessous :

| Entités consolidées sous intégration globale au 31 décembre 2023 | % d'intérêt | % de contrôle | Devise fonctionnelle |
|--|-------------|---------------|----------------------|
| EXOSENS (ex Photonis Group)                                      |             | Société-mère  | EUR                  |
| Exosens International (ex Photonis International)                | 100.0%      | 100.0%        | EUR                  |
| Photonis France  | 100.0%      | 100.0%        | EUR                  |
| Photonis Netherlands B.V.  | 100.0%      | 100.0%        | EUR                  |
| Imagine Sensors International                                    | 100.0%      | 100.0%        | EUR                  |
| Photonis Infrared France   | 100.0%      | 100.0%        | EUR                  |
| Photonis Holding Inc.  | 100.0%      | 100.0%        | USD                  |
| Photonis Scientific Inc.   | 100.0%      | 100.0%        | USD                  |
| Photonis Defense Inc.  | 100.0%      | 100.0%        | USD                  |
| Photonis Asia Pacific Pte Ltd                                    | 100.0%      | 100.0%        | SGD                  |
| Photonis Shenzhen Technologies                                   | 100.0%      | 100.0%        | CNY                  |
| Xenics NV  | 100.0%      | 100.0%        | EUR                  |
| Xenics Inc.  | 100.0%      | 100.0%        | USD                  |
| SInfrared  | 100.0%      | 100.0%        | EUR                  |
| Telops France  | 100.0%      | 100.0%        | EUR                  |
| Telops Inc.  | 100.0%      | 100.0%        | CAD                  |
| Telops USA Inc.  | 100.0%      | 100.0%        | USD                  |
| El-Mul Technologies  | 100.0%      | 100.0%        | ILS                  |
| Photonis Germany   | 100.0%      | 100.0%        | EUR                  |

| Entités mises en équivalence  | % d'intérêt | % de contrôle | Devise fonctionnelle |
|---|-------------|---------------|----------------------|
| IGG Photonis night vision electronics and equipment repairs and testing LLC | 49.0%       | 49.0%         | AED                  |

| Entités consolidées sous intégration globale au 31 décembre 2022 | % d'intérêt | % de contrôle | Devise fonctionnelle |
|--|-------------|---------------|----------------------|
| EXOSENS (ex Photonis Group)                                      |             | Société-mère  | EUR                  |
| Exosens International (ex Photonis International)                | 100.0%      | 100.0%        | EUR                  |
| Photonis Technologies  | 100.0%      | 100.0%        | EUR                  |
| Photonis France  | 100.0%      | 100.0%        | EUR                  |
| Photonis Netherlands B.V.  | 100.0%      | 100.0%        | EUR                  |
| Imagine Sensors International                                    | 100.0%      | 100.0%        | EUR                  |
| Device-Alab SAS  | 100.0%      | 100.0%        | EUR                  |
| Photonis Holding Inc.  | 100.0%      | 100.0%        | USD                  |
| Photonis Scientific Inc.   | 100.0%      | 100.0%        | USD                  |
| Photonis Defense Inc.  | 100.0%      | 100.0%        | USD                  |
| Photonis Asia Pacific Pte Ltd                                    | 100.0%      | 100.0%        | SGD                  |
| Photonis Shenzhen Technologies                                   | 100.0%      | 100.0%        | CNY                  |
| Xenics NV  | 100.0%      | 100.0%        | EUR                  |
| Xenics USA   | 100.0%      | 100.0%        | USD                  |
| Sinfrared  | 100.0%      | 100.0%        | EUR                  |

| Entités mises en équivalence  | % d'intérêt | % de contrôle | Devise fonctionnelle |
|---|-------------|---------------|----------------------|
| IGG Photonis night vision electronics and equipment repairs and testing LLC | 49.0%       | 49.0%         | AED                  |

## Note 37 - Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes pris en charge par le groupe pour 2023 et 2022 sont respectivement :

### Exercice 2023 :

| (en milliers €)   | PwC                     |             |            |             | Baker Tilly             |             |          |          |
|---|-------------------------|-------------|------------|-------------|-------------------------|-------------|----------|----------|
|   | Commissaire aux comptes |             | Réseau     |             | Commissaire aux comptes |             | Réseau   |          |
|   | Montant                 | %           | Montant    | %           | Montant                 | %           | Montant  | %        |
| <b><i>Certification et examen limité semestriel des comptes individuels et consolidés</i></b> |                         |             |            |             |                         |             |          |          |
| Émetteur  | 148                     | 57%         | 0          | -           | 41                      | 94%         | -        | -        |
| Filiales intégrées globalement  | 113                     | 43%         | 97         | 100%        | 3                       | 6%          | -        | -        |
| <b>Sous-total</b>   | <b>260</b>              | <b>100%</b> | <b>97</b>  | <b>100%</b> | <b>44</b>               | <b>100%</b> | <b>-</b> | <b>-</b> |
| <b><i>Services autres que la certification des comptes</i></b>                                |                         |             |            |             |                         |             |          |          |
| Émetteur  | 11                      | 78%         | 65         | 72%         | 3                       | 100%        | -        | -        |
| Filiales intégrées globalement  | 3                       | 22%         | 26         | 28%         | 0                       | 0%          | -        | -        |
| <b>Sous-total</b>   | <b>14</b>               | <b>100%</b> | <b>90</b>  | <b>100%</b> | <b>3</b>                | <b>100%</b> | <b>-</b> | <b>-</b> |
| <b>Total</b>  | <b>274</b>              |             | <b>187</b> |             | <b>47</b>               |             | <b>-</b> |          |

**Exercice 2022 :**

| (en milliers €)   | PwC                     |             |            |             | Fiducial                |             |          |          |
|---|-------------------------|-------------|------------|-------------|-------------------------|-------------|----------|----------|
|   | Commissaire aux comptes |             | Réseau     |             | Commissaire aux comptes |             | Réseau   |          |
|   | Montant                 | %           | Montant    | %           | Montant                 | %           | Montant  | %        |
| <b><i>Certification et examen limité semestriel des comptes individuels et consolidés</i></b> |                         |             |            |             |                         |             |          |          |
| Émetteur  | 59                      | 25%         | -          | -           | 17                      | 98%         | -        | -        |
| Filiales intégrées globalement  | 178                     | 75%         | 89         | 100%        | 0                       | 2%          | -        | -        |
| <b>Sous-total</b>   | <b>237</b>              | <b>100%</b> | <b>89</b>  | <b>100%</b> | <b>17</b>               | <b>100%</b> | <b>-</b> | <b>-</b> |
| <b><i>Services autres que la certification des comptes</i></b>                                |                         |             |            |             |                         |             |          |          |
| Émetteur  | 35                      | 60%         | -          | -           | -                       | -           | -        | -        |
| Filiales intégrées globalement  | 23                      | 40%         | 15         | 100%        | -                       | -           | -        | -        |
| <b>Sous-total</b>   | <b>58</b>               | <b>100%</b> | <b>15</b>  | <b>100%</b> | <b>-</b>                | <b>-</b>    | <b>-</b> | <b>-</b> |
| <b>Total</b>  | <b>295</b>              |             | <b>104</b> |             | <b>17</b>               |             | <b>-</b> |          |

**EXOSENS**

Société par Actions Simplifiée  
Au capital de 1.949.656,32 €  
Siège social : Domaine de Pelus  
Axis Business Park - Bât 5E - 18 avenue de Pythagore  
33700 MERIGNAC  
895 395 101 R.C.S. BORDEAUX

**EXTRAIT DU RAPPORT DE GESTION SUR LES OPERATIONS  
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023  
ET SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2023**

---

Chers Associés,

.....

Nous vous rendons également compte des activités des sociétés du périmètre consolidé sous la Société EXOSENS au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, des résultats de ces activités et des perspectives d'avenir, et soumettons à votre approbation le bilan et les comptes consolidés dudit exercice.

.....

**II. COMPTES CONSOLIDÉS**

Nous vous demandons par ailleurs de bien vouloir approuver les comptes consolidés au 31 décembre 2023.

Les états financiers pour les exercices clos au 31 décembre 2022 et 31 décembre 2023 ont été préparés dans le contexte du projet d'introduction en bourse et l'admission des actions sur Euronext Paris. Ils ont été ainsi préparés spécifiquement pour les besoins de l'approbation du document d'enregistrement et du prospectus d'EXOSENS par l'autorité des marchés financiers.

Cet ensemble unique d'états financiers consolidés couvrant deux exercices ne remplace pas les comptes consolidés historiques de l'exercice clos le 31 décembre 2022 arrêtés le 30 mars 2023 et approuvés par l'Assemblée Générale le 26 juin 2023.

Ces états financiers consolidés pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022 intègrent les évolutions suivantes par rapport aux états financiers consolidés initialement publiés par le Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 :

- Retraitement 2022 pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de XENICS en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises", comme mentionné à la note 4 "Evolutions par rapport aux états financiers consolidés publiés au 31 décembre 2022" de l'Annexe. Le détail de cette opération est également présenté en note 5.2.1 "XENICS". Dans les états financiers consolidés initialement publiés par le Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, l'acquisition de XENICS est présentée sur la ligne « Participations dans les entreprises associés » à l'actif du Bilan.

## 1 - DONNEES FINANCIERES

Au 31 décembre 2023, le périmètre de consolidation comprend les sociétés suivantes :

- EXOSENS (consolidante)
- EXOSENS INTERNATIONAL,
- PHOTONIS FRANCE,
- IMAGING SENSORS INTERNATIONAL,
- PHOTONIS INFRARED FRANCE,
- PHOTONIS NETHERLANDS BV,
- PHOTONIS HOLDING INC.,
- PHOTONIS SCIENTIFIC INC.,
- PHOTONIS DEFENSE INC.,
- PHOTONIS ASIA PACIFIC PTE LTD,
- PHOTONIS SHENZHEN TECHNOLOGIES,
- XENICS NV,
- XENICS INC.,
- SINFRARED,
- ELMUL TECHNOLOGIES,
- TELOPS FRANCE,
- TELOPS INC.,
- TELOPS USA INC.,
- PHOTONIS GERMANY (anciennement dénommée PROXIVISION)
- IGG PHOTONIS NIGHT VISION ELECTRONICS AND EQUIPMENT REPAIRS AND TESTING LLC (Entité mise en equivalence)

## 2 - SITUATION ET ACTIVITE DU GROUPE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

Le 28 septembre 2023, la société Photonis Group a changé de dénomination sociale pour EXOSENS.

Par simplification de l'organigramme juridique, le Groupe a procédé en 2023 à la fusion simplifiée des sociétés Exosens International et Photonis Technologies avec effet comptable et fiscal rétroactif au 1er janvier 2023. En effet, la holding Photonis Technologies n'avait plus d'activité depuis la création de la société EXOSENS en 2021.

Le 30 juin 2023, le Groupe a finalisé l'acquisition de 100% de la société ProxiVision, spécialisée dans le développement et la fabrication de tubes intensificateurs d'image dans l'Ultra-Violet pour des applications de détecteurs de départ de missiles, d'inspection semiconducteurs et de maintenance des lignes électriques Haute Tension. Le Groupe renforce ainsi son offre dans les technologies ultra-violet et dans ses capacités de production.

Cette société a été consolidée par intégration globale et a changé de dénomination sociale pour Photonis Germany au cours du second semestre.

Le 18 juillet 2023, le Groupe a finalisé l'acquisition de 100% de la société El-Mul spécialisée dans la fourniture de détecteurs de particules avancés et performants pour la microscopie électronique et la spectrométrie de masse. Le Groupe continue ainsi sa diversification, renforce son accès aux marchés de la microscopie électronique et de l'inspection des semi-conducteurs et complète son offre de services.

Cette société a été consolidée par intégration globale au cours du second semestre.

Le 13 octobre 2023, le Groupe a finalisé l'acquisition de 100% du groupe Telops (Telops Inc, Telops USA, Telops France), spécialisée dans la conception et la fabrication des systèmes d'imagerie hyperspectrale et des caméras infrarouges de haute performance. L'intégration de Telops permettra au Groupe de développer une offre unique de solutions d'imagerie hauts de gamme destinées à des acteurs Business to Business.

Ce groupe a été consolidé par intégration globale au cours du second semestre.

### **3 - EVENEMENTS NOTABLES INTERVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE**

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2024, le Groupe a conclu un contrat portant sur l'acquisition de la Société Centronic située aux Royaume-Uni. Centronic est spécialisée dans la conception et la production de composants d'instrumentation nucléaire, tels que des détecteurs de Neutrons, des tubes Geiger Muller ainsi que des photodiodes de silicone utilisés notamment pour la détection de lumière ou la détection de rayons X.

Aucun autre évènement significatif n'est intervenu depuis la clôture du présent exercice.

### **4 - ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT**

Au 31 décembre 2023, la valeur nette des frais de recherche et développement enregistrée dans l'état de la situation financière consolidée s'élève à 60 760 milliers € (2022 : 52 376 milliers €) et sont rattachés à des projets de développement de nouveaux produits et services. Les frais de recherche et de développement non capitalisés s'élèvent à 7 691 milliers € (2022 : 3 495 milliers €).

### **5 - EVOLUTION PREVISIBLE DE LA SITUATION DU GROUPE ET PERSPECTIVES D'AVENIR**

Les perspectives d'avenir sont satisfaisantes, les activités du groupe EXOSENS devraient connaître un bon niveau de développement en 2024.

## 6 - EXPOSE SUR LES RESULTATS ECONOMIQUES ET FINANCIERS

- Le chiffre d'affaires H.T. de l'exercice s'élève à 291 819 KEuros.
- Le résultat opérationnel courant ressort à 52 614 KEuros.
- Le total des autres produits et autres charges s'élèvent à (4 329) KEuros.
- Le résultat opérationnel ressort à 48 285 KEuros.
- Le résultat financier net de l'exercice s'élève à (28 046) KEuros.
- Le résultat avant impôt de l'exercice ressort à 20 239 KEuros.
- Au titre des impôts sur les sociétés, le groupe enregistre une charge de 1 833 KEuros.
- Le résultat net de l'exercice est un bénéfice de 18 406 KEuros.
- Le résultat net de la part des minoritaires de l'exercice est de 0 euro.

La situation du Groupe se caractérise au 31 décembre 2023 par les éléments suivants :

### Actifs non courants

Compte tenu des amortissements pratiqués au cours de l'exercice, le total des actifs non courants s'élève à 463 703 KEuros.

### Actifs courants

Le total des actifs courants s'élève à 192 709 KEuros.

### Capitaux propres du groupe

Ils s'élèvent à 204 065 KEuros.

### Passifs non courants

L'ensemble des passifs non courants au 31 décembre 2023 s'élevait à 342 263 KEuros.

Ils comprennent des dettes financières à long terme pour 300 844 KEuros, des dettes financières liées aux contrats de location à long terme pour 7 693 K€, des provisions pour avantages du personnel pour 7 595 K€, des provisions et autres passifs à long terme pour 8 554 K€, des impôts différés passif pour 17 578 K€.

### Passifs courants

L'ensemble des passifs courants au 31 décembre 2023 s'élevait à 110 084 KEuros.

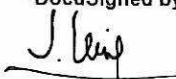
Ils comprennent des dettes financières à court terme pour 7 026 KEuros, des dettes financières liées aux contrats de location à court terme pour 2 360 K€, des dettes fournisseurs pour 32 304 K€, des provisions et autres passifs à court terme pour 68 394 K€.

Le total du bilan s'élève à 656 412 KEuros au 31 décembre 2023.

\*\*\*

---

MERIGNAC, le 29 mars 2024

DocuSigned by:  
  
972103B2E2FB4E8...

Extrait certifié conforme



**Baker Tilly Strego**  
4 rue Papiou de la Verrie  
BP 70948  
49009 Angers Cedex 01

Commissaire aux Comptes  
Membre de la Compagnie  
Régionale Ouest Atlantique



**PricewaterhouseCoopers Audit**  
1 Place Occitane  
BP 28036  
31080 Toulouse Cedex 06

Commissaire aux Comptes  
Membre de la Compagnie  
Régionale de Versailles et du Centre

**EXOSENS**  
18 avenue Pythagore  
33700 Merignac

---

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

Exercice clos le 31 décembre 2023

---

**EXOSENS**

18 avenue Pythagore  
33700 Merignac

---

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur les comptes consolidés**

Aux associés,

**Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos statuts et par décision des associés, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société EXOSENS relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

**Fondement de l'opinion*****Référentiel d'audit***

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 à la date d'émission de notre rapport.

## Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans la « Note 1 - Informations Générales » de l'annexe des comptes consolidés rappelant que l'exercice clos le 31 décembre 2022 avait une durée de vingt-deux mois contre douze mois pour l'exercice clos le 31 décembre 2023.

## Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes, qui selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

### Estimations comptables

Les écarts d'acquisition, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2023 s'établit à 174 344 milliers d'euros, ont fait l'objet de tests de dépréciation tels que décrits dans la note 16 « Goodwill » de l'annexe des comptes consolidés. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests ainsi que les hypothèses utilisées et vérifié le caractère approprié des informations fournies dans cette note de l'annexe.

## Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du président.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

## Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le président.

## **Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Fait à Toulouse et Nantes, le 13 mai 2024

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Baker Tilly Strego



Bertrand Cuq  
Associé



Jean-Marc Binson

Jean-Marc Binson  
Associé



François Pignon-Hériard

François Pignon-Hériard  
Associé

**EXOSENS**



**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

**AU 31 DECEMBRE 2023**

## *Table des matières*

|   |    |
|---|----|
| ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE.....   | 9  |
| COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE .....  | 10 |
| ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE .....   | 11 |
| TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE .....   | 12 |
| TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES .....   | 13 |
| NOTE 1 - INFORMATIONS GENERALES .....   | 14 |
| NOTE 2 - MODALITES D'ELABORATION .....  | 15 |
| NOTE 3 - PRINCIPES COMPTABLES GENERAUX.....   | 17 |
| NOTE 4 - EVOLUTIONS PAR RAPPORT AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES HISTORIQUES CERTIFIES<br>AU 31 DECEMBRE 2022..... | 19 |
| NOTE 5 - EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION ET EVENEMENTS SIGNIFICATIFS .....                                | 21 |
| NOTE 6 - INFORMATION SECTORIELLE .....  | 26 |
| NOTE 7 - CHIFFRE D'AFFAIRES .....   | 27 |
| NOTE 8 - AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES .....  | 30 |
| NOTE 9 - CHARGES DE PERSONNEL .....   | 30 |
| NOTE 10 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS.....   | 30 |
| NOTE 11 - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS .....  | 31 |
| NOTE 12 - AUTRES PRODUITS ET AUTRES CHARGES .....   | 32 |
| NOTE 13 - RESULTAT FINANCIER.....   | 32 |
| NOTE 14 - IMPOTS SUR LE RESULTAT .....  | 33 |
| NOTE 15 - RESULTAT PAR ACTION .....   | 34 |
| NOTE 16 - GOODWILL.....   | 35 |
| NOTE 17 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....  | 37 |
| NOTE 18 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES .....   | 39 |
| NOTE 19 - DROITS D'UTILISATION DES ACTIFS DE LOCATION.....  | 41 |
| NOTE 20 - PARTICIPATIONS DANS LES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE .....   | 43 |
| NOTE 21 - IMPOTS.....   | 44 |
| NOTE 22 - STOCKS.....   | 45 |
| NOTE 23 - CREANCES COMMERCIALES .....   | 45 |
| NOTE 24 - ACTIFS FINANCIERS ET AUTRES ACTIFS A COURT TERME.....   | 47 |
| NOTE 25 - TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE .....   | 47 |
| NOTE 26 - CAPITAL SOCIAL ET PRIMES LIEES AU CAPITAL .....   | 48 |
| NOTE 27 - DETTES FINANCIERES .....  | 49 |

|  |           |
|--|-----------|
| <b>NOTE 28 - PROVISIONS ET AUTRES PASSIFS.....</b>                         | <b>52</b> |
| <b>NOTE 29 - PAIEMENTS SOUS FORME D' ACTIONS.....</b>                      | <b>54</b> |
| <b>NOTE 30 - ENGAGEMENTS POUR INDEMNITES DE DEPART A LA RETRAITE .....</b> | <b>55</b> |
| <b>NOTE 31 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES .....</b>                   | <b>58</b> |
| <b>NOTE 32 - ENGAGEMENTS HORS BILAN .....</b>                              | <b>59</b> |
| <b>NOTE 33 - GESTION DES RISQUES FINANCIERS .....</b>                      | <b>60</b> |
| <b>NOTE 34 - TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIEES.....</b>                  | <b>64</b> |
| <b>NOTE 35 - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE .....</b>                 | <b>65</b> |
| <b>NOTE 36 - LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES .....</b>                      | <b>65</b> |
| <b>NOTE 37 - HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....</b>              | <b>66</b> |

## EXOSENS

### Etat de la situation financière consolidée

Au 31 décembre 2023

| (en milliers €)   | Note | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 (1) |
|---|------|------------------|----------------------|
| Goodwill  | 16   | 174 344          | 139 644              |
| Immobilisations incorporelles                                   | 17   | 202 351          | 181 087              |
| Immobilisations corporelles                                     | 18   | 72 051           | 51 122               |
| Droits d'utilisation des actifs de location                     | 19   | 10 759           | 9 336                |
| Participations dans les sociétés mises en équivalence           | 20   | 3 410            | 2 758                |
| Actifs financiers et autres actifs à long terme                 |      | 744              | 284                  |
| Impôts différés actif   | 21   | 44               | 282                  |
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>                                      |      | <b>463 703</b>   | <b>384 514</b>       |
| Stocks  | 22   | 78 544           | 55 661               |
| Créances commerciales   | 23   | 69 189           | 32 683               |
| Instruments financiers dérivés                                  | 27   | 152              | 4 968                |
| Actifs financiers et autres actifs à court terme                | 24   | 29 366           | 22 470               |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                         | 25   | 15 458           | 28 955               |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>  |      | <b>192 709</b>   | <b>144 737</b>       |
| <b>TOTAL ACTIFS</b>   |      | <b>656 412</b>   | <b>529 251</b>       |
| Capital social  | 26   | 1 948            | 1 941                |
| Primes liées au capital   | 26   | 188 052          | 188 059              |
| Réserves  |      | 14 065           | (6 947)              |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>   |      | <b>204 065</b>   | <b>183 053</b>       |
| Dettes financières à long terme                                 | 27   | 300 844          | 238 366              |
| Dettes financières liées aux contrats de location à long terme  | 27   | 7 693            | 7 571                |
| Provisions pour avantages du personnel                          | 30   | 7 595            | 7 081                |
| Provisions et autres passifs à long terme                       | 28   | 8 554            | 6 336                |
| Impôts différés passif  | 21   | 17 578           | 14 392               |
| <b>PASSIFS NON COURANTS</b>                                     |      | <b>342 263</b>   | <b>273 746</b>       |
| Dettes financières à court terme                                | 27   | 7 026            | 5 373                |
| Dettes financières liées aux contrats de location à court terme | 27   | 2 360            | 2 063                |
| Instruments financiers dérivés                                  | 33.2 | 0                | 1 902                |
| Dettes fournisseurs   | 31   | 32 304           | 22 891               |
| Provisions et autres passifs à court terme                      | 28   | 68 394           | 40 220               |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>   |      | <b>110 084</b>   | <b>72 450</b>        |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                        |      | <b>656 412</b>   | <b>529 251</b>       |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

Les notes 1 à 37 font partie intégrante des états financiers consolidés.

# EXOSENS

## Compte de résultat consolidé

Au 31 décembre 2023

| (en milliers €)                                | Note | Exercice 2023 | Exercice 2022 (1) |
|--|------|---------------|-------------------|
|  |      | 12 mois       | 22 mois           |
| Chiffre d'affaires                             | 7    | 291 819       | 283 033           |
| Achats consommés                               |      | (75 977)      | (87 054)          |
| Autres achats et charges externes              | 8    | (54 069)      | (42 303)          |
| Impôts et taxes                                |      | (1 607)       | (1 909)           |
| Charges de personnel                           | 9    | (81 277)      | (85 292)          |
| Autres produits opérationnels                  | 10   | 4 547         | 2 406             |
| Autres charges opérationnelles                 | 10   | (416)         | (925)             |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 11   | (30 407)      | (28 397)          |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>           |      | <b>52 614</b> | <b>39 559</b>     |
| Autres produits                                | 12   | 336           | 418               |
| Autres charges                                 | 12   | (4 665)       | (13 521)          |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>                   |      | <b>48 285</b> | <b>26 455</b>     |
| Coût de la dette nette                         |      | (26 914)      | (21 732)          |
| Résultats liés aux instruments dérivés         |      | (1 661)       | 6 413             |
| Autres   |      | 528           | (87)              |
| Résultat financier net                         | 13   | (28 046)      | (15 407)          |
| <b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>                   |      | <b>20 239</b> | <b>11 048</b>     |
| Impôts sur le résultat                         | 14   | (1 833)       | (3 241)           |
| <b>RESULTAT NET, PART DU GROUPE</b>            |      | <b>18 406</b> | <b>7 808</b>      |
| <b>RESULTAT PAR ACTION</b>                     |      |               |                   |
| De base  | 15   | 0,10          | (0,09)            |
| Dilué  | 15   | 0,10          | (0,09)            |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

Les notes 1 à 37 font partie intégrante des états financiers consolidés.

## EXOSENS

### Etat du résultat global consolidé

Au 31 décembre 2023

| (en milliers €)  | Exercice 2023 | Exercice 2022 (1) |
|--|---------------|-------------------|
|  | 12 mois       | 22 mois           |
| <b>RESULTAT NET</b>  | <b>18 406</b> | <b>7 808</b>      |
| Ecart actuariels sur engagements de retraites et assimilés, avant impôts                               | (81)          | 2 146             |
| Impôts différés sur engagements de retraites et assimilés  | 20            | (567)             |
| <i>Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés au compte de résultat</i>            | <i>(61)</i>   | <i>1 579</i>      |
| Variation de juste valeur des instruments de couverture, avant impôts                                  | 166           | (166)             |
| Impôts différés sur variation de juste valeur des instruments de couverture                            | (42)          | 42                |
| Ecart de conversion  | 562           | 206               |
| <i>Autres éléments du résultat global qui sont susceptibles d'être reclassés au compte de résultat</i> | <i>687</i>    | <i>82</i>         |
| <b>Autres éléments du résultat global</b>  | <b>626</b>    | <b>1 661</b>      |
| <b>RESULTAT GLOBAL</b>   | <b>19 032</b> | <b>9 469</b>      |
| Attribuable aux actionnaires de la Société   | 19 032        | 9 469             |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

Les notes 1 à 37 font partie intégrante des états financiers consolidés.

# EXOSENS

## Tableau de flux de trésorerie consolidé

Au 31 décembre 2023

| (en milliers €)  | Note     | Exercice 2023   | Exercice 2022 (1) |
|--|----------|-----------------|-------------------|
|  |          | 12 mois         | 22 mois           |
| Résultat net   |          | 18 406          | 7 808             |
| Ajustements  |          |                 |                   |
| • Coût de l'endettement net  | 13       | 21 031          | 21 732            |
| • Autres produits et charges financiers  | 13       | 7 016           | (6 326)           |
| • Impôts sur le résultat   | 14       | 1 833           | 3 241             |
| • Dotations, reprises et amortissements  | 11       | 30 932          | 28 397            |
| • Autres produits et autres charges (2)  |          | (216)           | 8 008             |
| Impôts reçus/(payés)   |          | (6 871)         | (4 277)           |
| Variation des besoins en fonds de roulement nets des pertes de valeur              |          | (21 667)        | 2 258             |
| <b>Flux de trésorerie sur activités opérationnelles</b>                            |          | <b>50 464</b>   | <b>60 841</b>     |
| Investissements nets en immobilisations incorporelles et corporelles               | 17/18/19 | (30 938)        | (32 000)          |
| Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles                            |          |                 |                   |
| Acquisitions de participations, nettes de trésorerie acquise (3)                   |          | (69 302)        | (73 039)          |
| Cessions de participations, nettes de trésorerie cédée                             |          |                 |                   |
| Subventions d'investissement reçues  |          | 1 080           | 1 835             |
| Flux de trésorerie sur les autres actifs financiers                                |          | (483)           | 28                |
| <b>Flux de trésorerie sur activités d'investissement</b>                           |          | <b>(99 643)</b> | <b>(103 176)</b>  |
| Augmentations et diminution du capital social                                      |          |                 | 174 758           |
| Paiement des intérêts des obligations convertibles                                 | 27       |                 | (51 100)          |
| Refinancement emprunts non courants  | 27       | 65 000          | 252 829           |
| Remboursements emprunts non courants   | 27       |                 | (258 902)         |
| Refinancement emprunts courants  | 27       | 82              | 446               |
| Remboursements emprunts courants   | 27       | (5 401)         | (15 542)          |
| Variation des intérêts courus  | 27       | 719             | 48                |
| Remboursement des dettes financières liées à IFRS 16                               | 27       | (2 126)         | (1 874)           |
| Charges financières avec flux de trésorerie liées aux emprunts                     |          | (24 495)        | (19 111)          |
| Charges financières avec flux de trésorerie liées aux dettes financières (IFRS 16) |          | (631)           | (644)             |
| Produits financiers avec flux de trésorerie liés aux instruments dérivés           |          | 4 096           |                   |
| Frais d'émission d'emprunt   | 27       | (1 752)         | (9 968)           |
| <b>Flux de trésorerie sur activités de financement</b>                             |          | <b>35 492</b>   | <b>70 940</b>     |
| <b>Effet des variations des parités monétaires</b>                                 |          | <b>192</b>      | <b>349</b>        |
| <b>Augmentation/(Diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b> |          | <b>(13 497)</b> | <b>28 955</b>     |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture                              | 25       | 28 955          |                   |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture                               | 25       | 15 458          | 28 955            |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

(2) Les « Autres produits et autres charges » au titre de l'exercice 2023 se composent principalement de de 1,6 M€ d'impact IFRS 2 et d'un produit de 2,0 M€ d'étalement des subventions (non cash). Au titre de l'exercice 2022 – 22 mois, les « Autres produits et autres charges » se composent principalement de 6,8 M€ d'évaluation à la juste-valeur des stocks reconnu lors de l'allocation du prix d'acquisition de Photonis International et de 0,9 M€ d'impact IFRS2.

(3) Exercice 2023 : composé principalement des acquisitions des titres nets de trésorerie de ProxiVision pour 7,5 M€, de El-Mul pour 23,1 M€ et de Telops pour 38,6 M€. Exercice 2022 22 mois : acquisition des titres XENICS nets de trésorerie pour 35,6 M€, acquisition des titres de Photonis International nets de trésorerie pour 37,5 M€.

Les notes 1 à 37 font partie intégrante des états financiers consolidés.

# EXOSENS

## Tableau de variations des capitaux propres consolidés

Au 31 décembre 2023

| (en milliers €)   | Capital social<br>(Note 26) | Primes liées au<br>capital<br>(Note 26) | Réserves             |                 |                             | Total          |
|---|-----------------------------|---|----------------------|-----------------|-----------------------------|----------------|
|   |                             |   | Ecarts de conversion | Autres réserves | Résultats non<br>distribués |                |
| <b>Au 16 mars 2021</b>                                      | 0                           | 0                                       | 0                    | 0               | 0                           | 0              |
| Variation de couverture des flux de trésorerie              |                             |   |                      | -124            |                             | -124           |
| Gain/(perte) actuariel sur avantages postérieurs à l'emploi |                             |   |                      | 1 579           |                             | 1 579          |
| Ecarts de conversion  |                             |   | 206                  |                 |                             | 206            |
| Autres éléments du résultat global                          |                             |   | 206                  | 1 455           |                             | 1 661          |
| Résultat net de la période                                  |                             |   |                      |                 | 7 808                       | 7 808          |
| <b>Total du résultat global de la période</b>               |                             |   | <b>206</b>           | <b>1 455</b>    | <b>7 808</b>                | <b>9 469</b>   |
| Augmentation de capital                                     | 1 941                       | 188 059                                 |                      |                 |                             | 190 000        |
| Acquisition de Photonis International                       |                             |   |                      | -16 101         |                             | -16 101        |
| Autres  |                             |   |                      | -315            |                             | -315           |
| <b>Au 31 décembre 2022 (1)</b>                              | <b>1 941</b>                | <b>188 059</b>                          | <b>206</b>           | <b>-14 961</b>  | <b>7 808</b>                | <b>183 053</b> |
| Variation de couverture des flux de trésorerie              |                             |   |                      | 124             |                             | 124            |
| Gain/(perte) actuariel sur avantages postérieurs à l'emploi |                             |   |                      | -60             |                             | -60            |
| Ecarts de conversion  |                             |   | 562                  |                 |                             | 562            |
| Autres éléments du résultat global                          |                             |   | 562                  | 64              |                             | 626            |
| Résultat net de la période                                  |                             |   |                      |                 | 18 406                      | 18 406         |
| <b>Total du résultat global de la période</b>               |                             |   | <b>562</b>           | <b>64</b>       | <b>18 406</b>               | <b>19 032</b>  |
| Augmentation de capital                                     | 6                           | -6                                      |                      |                 |                             | 0              |
| Autres (2)  |                             |   |                      | 1 980           |                             | 1 980          |
| <b>Au 31 décembre 2023</b>                                  | <b>1 947</b>                | <b>188 053</b>                          | <b>768</b>           | <b>-12 917</b>  | <b>26 214</b>               | <b>204 065</b> |

- (1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)
- (2) L'impact « Autres » sur l'exercice 2023 correspond principalement à l'impact IFRS 2 relatif aux plans d'attribution d'actions pour un montant de 1,6 M€.

Les notes 1 à 37 font partie intégrante des états financiers consolidés.

# EXOSENS

## Annexe aux états financiers consolidés

Au 31 décembre 2023

### **Note 1 - Informations Générales**

EXOSENS (« la Société ») et ses filiales (formant ensemble, « le Groupe » ou « le Groupe EXOSENS ») est un groupe de haute technologie spécialisé dans l'innovation, le développement, la fabrication et la vente de technologies dans le domaine de la détection, de la photo-détection et de l'imagerie. Accompagné par le groupe d'investissement européen HLD depuis 2021, EXOSENS propose à ses clients des détecteurs et des solutions d'imagerie tels que des tubes intensificateurs de lumière, des caméras numériques, des détecteurs d'ions, d'électrons, de neutrons et de gamma ainsi que des tubes à ondes progressives. EXOSENS répond à des problématiques complexes dans des environnements exigeants en proposant des solutions sur-mesure à ses clients dans les domaines de la défense & surveillance, des sciences de la vie, du nucléaire et du contrôle industriel. Grâce à ses investissements soutenus et permanents en R&D, le groupe est reconnu internationalement comme un innovateur majeur en optoélectronique. Il dispose de 9 sites de production en Europe et en Amérique du Nord et compte plus de 1 500 employés. Le Groupe EXOSENS fabrique également des composants pour des caméras digitales de haute technologie ainsi que des détecteurs scientifiques utilisés, par exemple, pour l'exploration spatiale ou l'industrie nucléaire. Le Groupe est présent dans plus de 50 pays.

EXOSENS est une société par actions simplifiée de droit français, dont le siège est au Domaine de Pelus, Axis Business Park, Bloc E, 18 avenue Pythagore à Mérignac, France. La société Photonis Group a été constituée le 16 mars 2021 et a changé de dénomination sociale pour EXOSENS le 5 octobre 2023.

Les données utilisées pour la préparation des états financiers couvrent la période de 12 mois allant du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023. Les comptes comparatifs 2022 couvrent une période de 22 mois allant du 16 mars 2021 au 31 décembre 2022. L'exercice 2022 a constitué le premier exercice du Groupe. Le palier Exosens International (anciennement Photonis International) est consolidé depuis son acquisition par EXOSENS, soit sur 17 mois (acquisition le 22 juillet 2021), de fin juillet 2021 à fin décembre 2022.

Le 13 mai 2024, le Président a arrêté les comptes pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022. Cet ensemble unique d'états financiers consolidés couvrant deux exercices ne remplace pas les comptes consolidés historiques de l'exercice clos le 31 décembre 2022 arrêtés par le Président le 30 mars 2023 et approuvés par l'Assemblée Générale le 26 juin 2023.

Les événements survenus après la date d'arrêt des comptes par le Président ne sont pas pris en compte dans les présents états financiers consolidés, conformément à la décision du comité d'interprétation de l'IASB (IFRS IC Rejection – IAS 10 Events After the Reporting Period : Reissuing Previously Issued Financial Statements of May 2013). En particulier, en ce qui concerne l'exercice clos le 31 décembre 2022, ces états financiers ne reflètent pas les événements survenus après le 30 mars 2023 (date d'arrêt des comptes IFRS historiques par le Président).

Ces états financiers consolidés pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022 intègrent les évolutions suivantes par rapport aux états financiers consolidés initialement publiés par le Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 :

- Retraitement 2022 pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises", comme mentionné à la note 4 "Evolutions par rapport aux états financiers consolidés publiés au 31 décembre 2022". Le détail de cette opération est également présenté en note 5.2.1 "Xenics". Dans les états financiers consolidés initialement publiés par le Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, l'acquisition de Xenics est présentée sur la ligne « Participations dans les entreprises associées » à l'actif du Bilan.

Les états financiers consolidés suivants sont présentés en milliers d'euros et toutes les valeurs sont arrondies au millier le plus proche, sauf indication contraire. Des écarts d'arrondis peuvent ainsi apparaître.

## **Note 2 - Modalités d'élaboration**

### **2.1 Déclaration de conformité**

Les états financiers consolidés du Groupe :

- ont été préparés en appliquant les normes internationales d'informations financières (IFRS) adoptées par l'Union européenne à la date de clôture et qui sont d'application obligatoire ;
- sont aussi conformes aux normes internationales d'informations financières (IFRS) publiées par l'*International Accounting Standard Board* (IASB) ; et
- ont été élaborés selon la convention du coût historique sauf en ce qui concerne l'évaluation des investissements en actions non consolidés et des actifs et passifs financiers (y compris les dérivés) à la juste valeur par le biais du compte de résultat ou des autres éléments du résultat global.

### **2.2 Principes comptables**

Les principes comptables généraux utilisés pour l'élaboration des états financiers consolidés du Groupe sont décrits dans la note 3 "Principes comptables généraux".

### **2.3 Nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne et d'application obligatoires applicables aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023**

Les normes et interprétations applicables, de façon obligatoire, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023 sont sans impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe. Elles concernent principalement :

- IFRS 17 « Contrats d'assurance » : cette norme établit les principes pour la comptabilisation, l'évaluation et la présentation des contrats d'assurance ;
- Amendements à IAS 1 - « Informations à fournir sur les méthodes comptables significatives » : ces amendements visent à aider les préparateurs à déterminer les méthodes comptables à présenter dans leurs états financiers.
- Amendements à IAS 8 – « Définition des estimations comptables » : ces amendements clarifient les différences entre les méthodes comptables et les estimations comptables. Les estimations comptables sont désormais définies comme « des montants monétaires dans les états financiers qui sont sujets à des incertitudes en ce qui concerne leur évaluation ».
- Amendement à IAS 12 – « Impôts différés relatifs aux actifs et passifs résultant d'une transaction unique » : cet amendement supprime l'exemption de comptabilisation initiale des impôts différés pour les transactions résultant des différences temporaires taxables et déductibles d'un même montant ;  
Amendement à IAS 12 – « Réforme fiscale internationale - Règles du Pilier 2 » : cet amendement fournit une exception obligatoire et temporaire à la comptabilisation des impôts différés associés à la réforme fiscale Pilier 2.

### **2.4 Nouvelles normes, mises à jour et interprétations publiées mais pas encore d'application obligatoire**

Le Groupe n'a anticipé aucune des nouvelles normes et interprétations mentionnées ci-après qui pourraient le concerner et dont l'application n'est pas obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2023 :

- Amendements à IAS 1 - « Passifs non courants assortis de clauses restrictives » ;
- Amendements à IFRS 16 - « Passifs de location dans le cadre d'une cession-bail » ;
- Amendements à IAS 7 et IFRS 7 - « Accords de financements fournisseurs » ;
- Amendements à IAS 21 – « Absence de convertibilité ».

Une étude des impacts et des conséquences pratiques de l'application de ces amendements de normes est en cours. Cependant, ceux-ci ne présentent pas de dispositions contraires aux pratiques comptables actuelles du Groupe.

## 2.5 Risque climatique

Le Groupe prend en compte, au mieux de sa connaissance, les risques climatiques dans ses hypothèses de clôture et intègre leur impact potentiel dans les états financiers.

Les principaux risques identifiés portent, d'une part, sur les risques physiques tels qu'inondations, ouragans etc. et d'autre part, sur les risques de transition tels que les incertitudes de marché liées aux projections d'éventuelles taxes sur les énergies fossiles, la réduction des gaz à effet de serre ou aux conséquences de la taxonomie et réglementation européenne en matière de durabilité.

Les risques physiques sont la plupart du temps couverts par des polices d'assurance de type « Dommages ». De façon générale, lors de la survenance de sinistres, les impacts négatifs (partie non couverte du risque) sont comptabilisés en charges de la période considérée.

Les principaux risques de transition ont également été revus au mieux de notre connaissance. Les évolutions de marché à plus long terme liées à la transition environnementale sont difficiles à anticiper et à quantifier, mais ne devraient pas avoir d'impact significatif sur la durée de vie des actifs du Groupe. Cependant, les conséquences des incertitudes climat et des ambitions du Groupe en matière de stratégie climat ont été intégrées dans l'arrêté des comptes. En matière de transition énergétique, le Groupe s'engage dans la réduction des émissions de gaz à effet de serre, en s'appuyant sur la méthodologie reconnue de la SBTi (Science Based Targets), avec pour objectif de réduire de 42% les émissions de scope 1 et 2 d'ici 2030 et d'atteindre le net zéro d'ici 2040 pour les mêmes scopes. Le Groupe prévoit également de se fixer des objectifs de réduction de ses émissions de scope 3 d'ici 2030 et travaille à la définition de ces objectifs et des plans d'action associés pour l'ensemble des scopes. Déterminé à avoir un impact sur l'environnement et sa production, le Groupe prévoit d'intégrer une approche d'écoconception dans le développement de ses produits, tout en optimisant les consommations d'eau et d'électricité. Il a pour objectif de mettre en place des critères d'éco-conception sur l'intégralité de ses nouveaux produits d'ici 2027.

Le Groupe intègre à ses prévisions de flux futurs de trésorerie servant aux tests de dépréciation des actifs immobilisés ses engagements en matière de transition énergétique à travers ses investissements, qui intègrent désormais nativement cette dimension, et à travers un budget complémentaire, représentant environ 5% des CAPEX du Groupe, dédié à transformer les actifs de production existants.

Enfin, et dès que nécessaire en fonction de l'activité concernée, le Groupe incorpore dans son processus de croissance externe une revue des risques environnementaux qui est présentée lors des comités statuant sur les projets d'acquisition.

Le Groupe n'est pas soumis au système d'échange de quotas d'émission de CO2 de l'Union Européenne.

## 2.6 Hypothèses clés et principales sources d'estimations

L'élaboration des états financiers consolidés en application des normes IFRS repose sur des hypothèses et estimations déterminées par la Direction pour calculer la valeur des actifs et des passifs à la date d'arrêté de l'état de la situation financière consolidée et celle des produits et charges de l'exercice. Les résultats réels pourraient s'avérer différents de ces estimations.

Les principales sources d'incertitude relatives aux hypothèses clés et aux appréciations portent sur :

- la capitalisation des frais de développement – note 17 “Immobilisations incorporelles” ;
- les pertes de valeur d'actifs non financiers - note 16 “Goodwill” ;
- les avantages du personnel - note 30 “Engagements pour indemnités de départ à la retraite” ;
- la reconnaissance et l'évaluation des impôts différés – note 21 “Impôts” ;
- les écarts d'acquisition - note 16 “Goodwill” ;
- les actifs incorporels acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises ainsi que leur durée de vie estimée - note 17 “Immobilisations incorporelles” ;
- la définition de la période exécutoire des contrats de location – note 19 - “Droits d'utilisation des actifs de location” ;  
et
- les litiges – note 28 - “Provisions et autres passifs”.

## **Note 3 - Principes comptables généraux**

### **3.1 Consolidation**

Les comptes consolidés du Groupe intègrent l'ensemble des filiales, des coentreprises et des entreprises associées de EXOSENS.

Les entreprises sur lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par la méthode de l'intégration globale : selon les dispositions d'IFRS 10, le contrôle se détermine au regard de la capacité du Groupe à exercer le pouvoir sur les entités concernées de manière à influencer sur les rendements variables auxquels il est exposé ou à droit en raison de ses liens avec elles.

Les participations du Groupe dans les entreprises mises en équivalence comprennent les participations dans les entreprises associées et les coentreprises. Les participations dans les entreprises associées et les coentreprises sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence et sont initialement comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les participations dans des sociétés autres que des filiales, des coentreprises ou des entreprises associées ne sont pas consolidées.

### **3.2 Regroupement d'entreprises et écarts d'acquisition**

Lorsque le Groupe acquiert le contrôle d'une entreprise, le regroupement d'entreprises est évalué et comptabilisé selon la méthode de l'acquisition. L'écart d'acquisition, ou goodwill, est déterminé comme la différence à la date d'acquisition entre :

- la juste valeur de la contrepartie transférée, incluant le cas échéant le montant des compléments de prix éventuels ; et
- les actifs identifiables acquis, les passifs et les passifs éventuels repris, évalués eux aussi à leur juste valeur à la date d'acquisition.

La période d'évaluation d'un regroupement d'entreprises n'excède pas 12 mois à compter de la date de prise de contrôle.

Les écarts d'acquisition sont affectés aux UGT ou aux regroupement d'UGT qui vont bénéficier des synergies issues de l'acquisition et qui représentent le niveau auquel les écarts d'acquisition sont suivis par le Groupe. Ils font l'objet d'un test de perte de valeur au minimum une fois par an. Un test de sensibilité aux changements d'hypothèses majeures est réalisé au niveau des UGT détenant des goodwill (note 16 - "Goodwill"). Les pertes de valeur éventuelles relatives aux écarts d'acquisition sont inscrites sur la ligne « autres charges » au sein du résultat opérationnel et sont irréversibles. Les coûts directs liés au regroupement (honoraires d'évaluateurs, de conseils, ...) sont enregistrés en « autres charges opérationnelles » dès qu'ils sont encourus.

### **3.3 Opérations en devises étrangères**

#### **3.3.1 Monnaie de présentation et monnaies fonctionnelles**

La comptabilité est tenue dans la monnaie fonctionnelle de chacune des sociétés du Groupe, c'est-à-dire celle de l'environnement économique principal dans lequel elles opèrent et qui correspond, en général, à la monnaie locale.

Les états financiers consolidés sont exprimés en euros (monnaie de présentation), qui est la monnaie fonctionnelle de la société consolidante.

#### **3.3.2 Transactions**

Les transactions en monnaies étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle au taux de change effectif à la date de la transaction. Les gains et pertes de change résultant du règlement de ces transactions ainsi que de la réévaluation au taux de change de clôture des actifs et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont comptabilisés en résultat.

Les gains et pertes de change sur les investissements en actions non consolidés sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global jusqu'à la cession de l'actif.

### 3.3.3 Conversion

Les états financiers des sociétés du Groupe dont la monnaie fonctionnelle n'est pas identique à la monnaie de présentation des états financiers consolidés sont convertis en euros comme suit : les actifs et les passifs sont convertis au taux de clôture à la date de l'état de la situation financière consolidée, les produits et les charges sont convertis au taux de change moyen de l'exercice (ce dernier étant considéré comme une estimation raisonnable du taux de change effectif à la date de transaction) et les écarts de change qui en résultent sont imputés dans les autres éléments du résultat global.

Les flux de trésorerie sont convertis au taux moyen de la période. En cas de cession ou de dissolution d'une entité, le résultat de change accumulé dans les autres éléments du résultat global est inclus dans le résultat de cession.

Lors d'acquisitions de sociétés, les goodwill et les ajustements de valeur constatés sont considérés comme des actifs et passifs de l'entité acquise et sont convertis au taux de change effectif à la date de la transaction.

### 3.3.4 Taux de change des principales devises

| Par rapport à l'euro : | Taux de clôture |        | Taux moyen |        |
|------------------------|-----------------|--------|------------|--------|
|                        | 2023            | 2022   | 2023       | 2022   |
| Dollar américain (USD) | 1,1050          | 1,0666 | 1,0797     | 1,0592 |
| Dollar canadien (CAD)  | 1,4642          | N/A    | 1,4558     | N/A    |
| Dollar Singapour (SGD) | 1,4591          | 1,4300 | 1,4519     | 1,4597 |
| Yuan (CNY)             | 7,8509          | 7,3582 | 7,6396     | 7,0705 |
| Nouveau shekel (ILS)   | 3,9993          | N/A    | 3,9449     | N/A    |

### 3.4 Élimination des transactions intragroupe

Les transactions entre filiales consolidées (et les créances et dettes qui en découlent) sont totalement éliminées. Il en est de même pour les marges intragroupe (dividendes, plus et moins-values de cession) qui sont éliminées du résultat consolidé.

## Note 4 - Evolutions par rapport aux états financiers consolidés historiques certifiés au 31 décembre 2022

Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés.

Ces états financiers consolidés intègrent les évolutions suivantes :

- Retraitement 2022 pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises". Le détail de cette opération est également présenté en note 5.2.1 "Xenics". Dans les états financiers consolidés initialement publiés par le Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, l'acquisition de Xenics est présentée sur la ligne « Participations dans les entreprises associées » à l'actif du Bilan.

### Evolution de l'Etat de la situation financière consolidée

| (en millions €)   | Note | 31 décembre 2022<br>Publié | Ajustements Xenics | 31 décembre 2022<br>Corrigé |
|---|------|----------------------------|--------------------|-----------------------------|
| Goodwill  | 16   | 125 389                    | 14 255             | 139 644                     |
| Immobilisations incorporelles                                   | 17   | 162 070                    | 19 018             | 181 087                     |
| Immobilisations corporelles                                     | 18   | 48 628                     | 2 494              | 51 122                      |
| Droits d'utilisation des actifs de location                     | 19   | 6 813                      | 2 523              | 9 336                       |
| Participations dans les sociétés mises en équivalence           | 20   | 41 706                     | (38 948)           | 2 758                       |
| Actifs financiers et autres actifs à long terme                 |      | 284                        | -                  | 284                         |
| Impôts différés actif   | 21   | 282                        | -                  | 282                         |
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>                                      |      | <b>385 172</b>             | <b>(658)</b>       | <b>384 514</b>              |
| Stocks  | 22   | 53 015                     | 2 646              | 55 661                      |
| Créances commerciales   | 23   | 29 343                     | 3 340              | 32 683                      |
| Instruments financiers dérivés                                  | 27   | 4 968                      | -                  | 4 968                       |
| Actifs financiers et autres actifs à court terme                | 24   | 20 553                     | 1 917              | 22 470                      |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                         | 25   | 24 556                     | 4 399              | 28 955                      |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>  |      | <b>132 435</b>             | <b>12 302</b>      | <b>144 737</b>              |
| <b>TOTAL ACTIFS</b>   |      | <b>517 607</b>             | <b>11 643</b>      | <b>529 251</b>              |
| Capital social  | 26   | 1 941                      | -                  | 1 941                       |
| Primes liées au capital   | 26   | 188 059                    | -                  | 188 059                     |
| Réserves  |      | (6 947)                    | -                  | (6 947)                     |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>   |      | <b>183 053</b>             | <b>-</b>           | <b>183 053</b>              |
| Dettes financières à long terme                                 | 27   | 235 631                    | 2 735              | 238 366                     |
| Dettes financières liées aux contrats de location à long terme  | 27   | 5 584                      | 1 987              | 7 571                       |
| Provisions pour avantages du personnel                          | 30   | 7 047                      | 33                 | 7 081                       |
| Provisions et autres passifs à long terme                       | 28   | 5 945                      | 391                | 6 336                       |
| Impôts différés passif  | 21   | 13 588                     | 804                | 14 392                      |
| <b>PASSIFS NON COURANTS</b>                                     |      | <b>267 797</b>             | <b>5 949</b>       | <b>273 746</b>              |
| Dettes financières à court terme                                | 27   | 4 922                      | 451                | 5 373                       |
| Dettes financières liées aux contrats de location à court terme | 27   | 1 490                      | 574                | 2 063                       |
| Instruments financiers dérivés                                  | 33.2 | 1 902                      | -                  | 1 902                       |
| Dettes fournisseurs   | 31   | 20 540                     | 2 351              | 22 891                      |
| Provisions et autres passifs à court terme                      | 28   | 37 902                     | 2 319              | 40 220                      |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>   |      | <b>66 756</b>              | <b>5 693</b>       | <b>72 450</b>               |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                        |      | <b>517 607</b>             | <b>11 644</b>      | <b>529 251</b>              |

## Evolution du tableau de flux de trésorerie consolidé

| (en milliers €)  | Note     | 31 décembre 2022<br>Publié | Ajustements Xenics | Reclassements (1) | 31 décembre 2022<br>Corrigé |
|--|----------|----------------------------|--------------------|-------------------|-----------------------------|
| Résultat net   |          | 7 808                      | -                  | -                 | 7 808                       |
| Ajustements  |          |                            |                    |                   |                             |
| • Coût de l'endettement net  | 13       | 21 732                     | -                  | -                 | 21 732                      |
| • Autres produits et charges financiers  | 13       | (6 326)                    | -                  | -                 | (6 326)                     |
| • Frais d'acquisition  |          | 8 740                      | -                  | (8 740)           | -                           |
| • Impôts sur le résultat   | 14       | 3 241                      | -                  | -                 | 3 241                       |
| • Dotations, reprises et amortissements  | 11       | 28 398                     | -                  | -                 | 28 398                      |
| • Autres produits et autres charges  |          | 8 007                      | -                  | -                 | 8 007                       |
| Impôts reçus/(payés)   |          | (4 277)                    | -                  | -                 | (4 277)                     |
| Variation des besoins en fonds de roulement nets des pertes de valeur              |          | 4 274                      | -                  | (2 016)           | 2 258                       |
| <b>Flux de trésorerie sur activités opérationnelles</b>                            |          | <b>71 597</b>              | <b>-</b>           | <b>(10 756)</b>   | <b>60 841</b>               |
| Augmentation de capital  |          | 174 758                    | -                  | (174 758)         | -                           |
| Investissements nets en immobilisations incorporelles et corporelles               | 17/18/19 | (32 000)                   | -                  | -                 | (32 000)                    |
| Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles                            |          | -                          | -                  | -                 | -                           |
| Acquisitions de participations, nettes de trésorerie acquise                       |          | (88 192)                   | 4 399              | 10 756            | (73 039)                    |
| Cessions de participations, nettes de trésorerie cédée                             |          | -                          | -                  | -                 | -                           |
| Subventions d'investissement reçues  |          | 1 835                      | -                  | -                 | 1 835                       |
| Flux de trésorerie sur les autres actifs financiers                                |          | 28                         | -                  | -                 | 28                          |
| <b>Flux de trésorerie sur activités d'investissement</b>                           |          | <b>56 429</b>              | <b>4 399</b>       | <b>(164 002)</b>  | <b>(103 176)</b>            |
| Augmentations et diminution du capital social                                      |          | -                          | -                  | 174 758           | 174 758                     |
| Paiement des intérêts des obligations convertibles                                 | 27       | (51 100)                   | -                  | -                 | (51 100)                    |
| Refinancement emprunts non courants  | 27       | 252 829                    | -                  | -                 | 252 829                     |
| Remboursements emprunts non courants   | 27       | (258 902)                  | -                  | -                 | (258 902)                   |
| Refinancement emprunts courants  | 27       | 446                        | -                  | -                 | 446                         |
| Remboursements emprunts courants   | 27       | (15 542)                   | -                  | -                 | (15 542)                    |
| Paiement des intérêts courus   | 27       | 48                         | -                  | -                 | 48                          |
| Remboursement des dettes financières liées à IFRS 16                               | 27       | (1 874)                    | -                  | -                 | (1 874)                     |
| Charges financières avec flux de trésorerie liées aux emprunts                     |          | (19 111)                   | -                  | -                 | (19 111)                    |
| Charges financières avec flux de trésorerie liées aux dettes financières (IFRS 16) |          | (644)                      | -                  | -                 | (644)                       |
| Produits financiers avec flux de trésorerie liés aux instruments dérivés           |          | -                          | -                  | -                 | -                           |
| Frais d'émission d'emprunt   | 27       | (9 968)                    | -                  | -                 | (9 968)                     |
| Autres   |          | -                          | -                  | -                 | -                           |
| <b>Flux de trésorerie sur activités de financement</b>                             |          | <b>(103 818)</b>           | <b>-</b>           | <b>174 758</b>    | <b>70 940</b>               |
| <b>Effet des variations des parités monétaires</b>                                 |          | <b>349</b>                 | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>349</b>                  |
| <b>Augmentation/(Diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b> |          | <b>24 556</b>              | <b>4 399</b>       | <b>-</b>          | <b>28 955</b>               |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture                              | 25       | -                          | -                  | -                 | -                           |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture                               | 25       | 24 556                     | 4 399              | -                 | 28 955                      |

- (1) Conformément à la norme IAS 7, les flux de trésorerie générés par les frais d'acquisition, initialement présentés comme des flux d'investissement dans les annexes publiées en décembre 2022, ont été reclassés en flux opérationnels afin de refléter de manière plus précise la nature de ces mouvements.

Les flux de trésorerie liés aux augmentations de capital ont été reclassés des activités d'investissement aux activités de financement.

## Note 5 - Evolution du périmètre de consolidation et événements significatifs

### 5.1 Opérations de l'année 2023

#### 5.1.1 ProxiVision

Le 30 juin 2023, le Groupe a finalisé l'acquisition de 100% de la société ProxiVision, spécialisée dans le développement et la fabrication de tubes intensificateurs d'image dans l'Ultra-Violet pour des applications de détecteurs de départ de missiles, d'inspection semiconducteurs et de maintenance des lignes électriques Haute Tension. Le Groupe renforce ainsi son offre dans les technologies ultra-violet et dans ses capacités de production.

Cette société a été consolidée par intégration globale et a changé de dénomination sociale pour Photonis Germany au cours du second semestre.

Le flux de trésorerie net généré par l'acquisition de 100% des titres de ProxiVision est le suivant :

| <i>(en milliers €)</i>                        | <b>A la date d'acquisition</b> |
|---|--------------------------------|
| Juste valeur de la contrepartie transférée    | (6 750)                        |
| Trésorerie nette acquise                      | (719)                          |
| Frais d'acquisition décaissés                 | (346)                          |
| <b>Flux de trésorerie lié à l'acquisition</b> | <b>(7 815)</b>                 |

L'identification et l'évaluation des actifs et dettes reprises à leur juste valeur ont débuté au cours du second semestre 2023 et seront finalisés dans les 12 mois suivant la date d'acquisition, au plus tard le 30 juin 2024.

L'évaluation provisoire à leur juste valeur de chacune des grandes catégories d'actifs acquis et de passifs repris est détaillée dans le tableau suivant :

| <i>(en milliers €)</i>                               | <b>A la date d'acquisition</b> |
|--|--------------------------------|
| Immobilisations incorporelles                        | 931                            |
| Immobilisations corporelles                          | 6 441                          |
| Actifs financiers et autres actifs à long terme      | 6                              |
| Impôts différés actifs                               | 122                            |
| <b>Actifs non courants</b>                           | <b>7 500</b>                   |
| Stocks   | 3 279                          |
| Créances commerciales et autres actifs à court terme | 1 062                          |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie              | (719)                          |
| <b>Actifs courants</b>                               | <b>3 622</b>                   |
| Dettes financières à long terme                      | (2 517)                        |
| Provisions et autres passifs à long terme            | (318)                          |
| Impôts différés passifs                              | (277)                          |
| <b>Passifs non courants</b>                          | <b>(3 113)</b>                 |
| Dettes financières à court terme                     |                                |
| Dettes fournisseurs et autres passifs à court terme  | (2 881)                        |
| <b>Passifs courants</b>                              | <b>(2 881)</b>                 |
| <b>Total juste valeur de l'actif net acquis</b>      | <b>5 128</b>                   |

Au 31 décembre 2023, l'allocation provisoire du prix d'acquisition, une fois l'évaluation à la juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs repris réalisée, a ainsi conduit à la reconnaissance d'un goodwill de 1,6 millions d'euros, comme indiqué dans le tableau suivant :

| <i>(en milliers €)</i>                     | <b>A la date d'acquisition</b> |
|--|--------------------------------|
| Juste valeur de la contrepartie transférée | 6 750                          |
| Moins : juste valeur de l'actif net acquis | 5 128                          |
| <b>Goodwill après impôts différés</b>      | <b>1 622</b>                   |

Ce goodwill est affecté à l'UGT Détection et Imagerie.

Sur l'exercice 2023, ProxiVision a contribué aux ventes du Groupe pour un montant de 5,6 millions d'euros et au résultat net pour 0,6 millions d'euros. Sur l'ensemble de l'exercice 2023, le chiffre d'affaires et le résultat net de ProxiVision, se seraient élevés respectivement à 9,1 millions d'euros et 0,2 millions d'euros (données non auditées).

### 5.1.2 El-Mul

Le 18 juillet 2023, le Groupe a finalisé l'acquisition de 100% de la société El-Mul spécialisée dans la fourniture de détecteurs de particules avancés et performants pour la microscopie électronique et la spectrométrie de masse. Le Groupe continue ainsi sa diversification, renforce son accès aux marchés de la microscopie électronique et de l'inspection des semi-conducteurs et complète son offre de services.

Cette société a été consolidée par intégration globale au cours du second semestre.

Le flux de trésorerie net généré par l'acquisition de 100% des titres de El-Mul est le suivant :

| <i>(en milliers €)</i>                        | <b>A la date d'acquisition</b> |
|---|--------------------------------|
| Juste valeur de la contrepartie transférée    | (24 011)                       |
| Trésorerie nette acquise                      | 955                            |
| Frais d'acquisition décaissés                 | (631)                          |
| <b>Flux de trésorerie lié à l'acquisition</b> | <b>(23 687)</b>                |

L'identification et l'évaluation des actifs et dettes reprises à leur juste valeur ont débuté au cours du second semestre 2023 et seront finalisés dans les 12 mois suivant la date d'acquisition, au plus tard le 18 juillet 2024.

L'évaluation provisoire à leur juste valeur de chacune des grandes catégories d'actifs acquis et de passifs repris est détaillée dans le tableau suivant :

| <i>(en milliers €)</i>                               | <b>A la date d'acquisition</b> |
|--|--------------------------------|
| Immobilisations incorporelles                        | 11 185                         |
| Immobilisations corporelles                          | 2 291                          |
| Actifs financiers et autres actifs à long terme      | 37                             |
| Impôts différés actifs                               | 170                            |
| <b>Actifs non courants</b>                           | <b>13 683</b>                  |
| Stocks   | 2 187                          |
| Créances commerciales et autres actifs à court terme | 1 647                          |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie              | 955                            |
| <b>Actifs courants</b>                               | <b>4 788</b>                   |
| Dettes financières à long terme                      | (1 929)                        |
| Provisions et autres passifs à long terme            | (34)                           |
| Impôts différés passifs                              | (2 360)                        |
| <b>Passifs non courants</b>                          | <b>(4 323)</b>                 |
| Dettes financières à court terme                     |                                |
| Dettes fournisseurs et autres passifs à court terme  | (1 721)                        |
| <b>Passifs courants</b>                              | <b>(1 721)</b>                 |
| <b>Total juste valeur de l'actif net acquis</b>      | <b>12 428</b>                  |

Au 31 décembre 2023, l'allocation provisoire du prix d'acquisition, une fois l'évaluation à la juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs repris réalisée, a ainsi conduit à la reconnaissance d'un goodwill de 11,6 millions d'euros, comme indiqué dans le tableau suivant :

| <i>(en milliers €)</i>                     | <b>A la date d'acquisition</b> |
|--|--------------------------------|
| Juste valeur de la contrepartie transférée | 24 011                         |
| Moins : juste valeur de l'actif net acquis | 12 428                         |
| <b>Goodwill après impôts différés</b>      | <b>11 583</b>                  |

Ce goodwill est affecté à l'UGT Détection et Imagerie.

Sur l'exercice 2023, El-Mul a contribué aux ventes du Groupe pour un montant de 6,0 millions d'euros et au résultat net pour (0,0) millions d'euros. Sur l'ensemble de l'exercice 2023, le chiffre d'affaires et le résultat net de El-Mul, se seraient élevés respectivement à 11,1 millions d'euros et 0,8 millions d'euros (données non auditées).

### 5.1.3 Telops

Le 13 octobre 2023, le Groupe a finalisé l'acquisition de 100% de la société Telops, spécialisée dans la conception et la fabrication des systèmes d'imagerie hyperspectrale et des caméras infrarouges de haute performance. L'intégration de Telops permettra au Groupe de développer une offre unique de solutions d'imagerie hauts de gamme destinées à des acteurs *Business to Business*.

Cette société a été consolidée par intégration globale au cours du second semestre.

Le flux de trésorerie net généré par l'acquisition de 100% des titres de Telops est le suivant :

| <i>(en milliers €)</i>                        | <b>A la date d'acquisition</b> |
|---|--------------------------------|
| Juste valeur de la contrepartie transférée    | (39 137)                       |
| Trésorerie nette acquise                      | 501                            |
| Frais d'acquisition décaissés                 | (1 576)                        |
| <b>Flux de trésorerie lié à l'acquisition</b> | <b>(40 212)</b>                |

L'identification et l'évaluation des actifs et dettes reprises à leur juste valeur ont débuté au cours du second semestre 2023 et seront finalisés dans les 12 mois suivant la date d'acquisition, au plus tard le 13 octobre 2024.

L'évaluation provisoire à leur juste valeur de chacune des grandes catégories d'actifs acquis et de passifs repris est détaillée dans le tableau suivant :

| <i>(en milliers €)</i>                               | <b>A la date d'acquisition</b> |
|--|--------------------------------|
| Immobilisations incorporelles                        | 15 769                         |
| Immobilisations corporelles                          | 1 795                          |
| Actifs financiers et autres actifs à long terme      | 5                              |
| Impôts différés actifs                               | 970                            |
| <b>Actifs non courants</b>                           | <b>18 539</b>                  |
| Stocks   | 8 723                          |
| Créances commerciales et autres actifs à court terme | 4 687                          |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie              | 501                            |
| <b>Actifs courants</b>                               | <b>13 910</b>                  |
| Dettes financières à long terme                      | (1 271)                        |
| Provisions et autres passifs à long terme            |                                |
| Impôts différés passifs                              | (4 795)                        |
| <b>Passifs non courants</b>                          | <b>(6 066)</b>                 |
| Dettes financières à court terme                     | (14)                           |
| Dettes fournisseurs et autres passifs à court terme  | (8 726)                        |
| <b>Passifs courants</b>                              | <b>(8 739)</b>                 |
| <b>Total juste valeur de l'actif net acquis</b>      | <b>17 645</b>                  |

Au 31 décembre 2023, l'allocation provisoire du prix d'acquisition, une fois l'évaluation à la juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs repris réalisée, a ainsi conduit à la reconnaissance d'un goodwill de 21,5 millions d'euros, comme indiqué dans le tableau suivant :

| <i>(en milliers €)</i>                     | <b>A la date d'acquisition</b> |
|--|--------------------------------|
| Juste valeur de la contrepartie transférée | 39 137                         |
| Moins : juste valeur de l'actif net acquis | 17 645                         |
| <b>Goodwill après impôts différés</b>      | <b>21 492</b>                  |

Ce goodwill est affecté à l'UGT Détection et Imagerie.

Sur l'exercice 2023, Telops a contribué aux ventes du Groupe pour un montant de 5,0 millions d'euros et au résultat net pour (0,8) millions d'euros. Sur l'ensemble de l'exercice 2023, le chiffre d'affaires et le résultat net de Telops, se seraient élevés respectivement à 23,3 millions d'euros et 2,0 millions d'euros (données non auditées).

## 5.2 Opérations de l'année 2022

### 5.2.1 Xenics

Le 22 décembre 2022, le Groupe EXOSENS, par sa filiale Photonis Technologies, a fait l'acquisition de 100% des titres de la société XENICS NV, société de droit belge située Ambachtenlaan 44, 3001 Leuven. XENICS NV détient elle-même 100% des titres des entités XENICS USA Inc. située aux Etats-Unis et SINFRARED LTD située à Singapour, et spécialisée dans la conception des capteurs d'image SWIR, des noyaux et des caméras offrant la meilleure image de leur catégorie, tant pour le balayage linéaire que pour le balayage surfacique. Cette acquisition permet à EXOSENS de consolider sa position sur le marché de l'imagerie infrarouge.

Pour financer cette acquisition, le groupe EXOSENS a complété sa dette existante par une dette additionnelle de 40 millions d'euros.

L'identification et l'évaluation des actifs acquis et dettes reprises à leur juste valeur ont été réalisées au cours du premier semestre 2023, avec l'assistance d'un expert externe.

L'évaluation à leur juste valeur de chacune des grandes catégories d'actifs acquis et de passifs repris est détaillée dans le tableau suivant :

| <i>(en milliers €)</i>                               | <b>A la date d'acquisition</b> |
|--|--------------------------------|
| Immobilisations incorporelles                        | 19 018                         |
| Immobilisations corporelles                          | 5 017                          |
| Actifs financiers et autres actifs à long terme      | 992                            |
| Impôts différés actifs                               |                                |
| <b>Actifs non courants</b>                           | <b>25 026</b>                  |
| Stocks   | 2 646                          |
| Créances commerciales et autres actifs à court terme | 5 278                          |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie              | 4 399                          |
| <b>Actifs courants</b>                               | <b>12 323</b>                  |
| Dettes financières à long terme                      | (4 722)                        |
| Provisions et autres passifs à long terme            | (424)                          |
| Impôts différés passifs                              | (804)                          |
| <b>Passifs non courants</b>                          | <b>(5 950)</b>                 |
| Dettes financières à court terme                     | (1 025)                        |
| Dettes fournisseurs et autres passifs à court terme  | (4 691)                        |
| <b>Passifs courants</b>                              | <b>(5 716)</b>                 |
| <b>Total juste valeur de l'actif net acquis</b>      | <b>25 685</b>                  |

L'allocation du prix d'acquisition a été finalisée dans la période de 12 mois suivant la date d'acquisition. Le goodwill définitif s'élève ainsi à 14,3 millions d'euros comme indiqué dans le tableau suivant :

| <i>(en milliers €)</i>                     | <b>A la date d'acquisition</b> |
|--|--------------------------------|
| Juste valeur de la contrepartie transférée | 39 940                         |
| Moins : juste valeur de l'actif net acquis | 25 685                         |
| <b>Goodwill après impôts différés</b>      | <b>14 255</b>                  |

Ce goodwill a été affecté à l'UGT Détection et Imagerie.

Sur l'ensemble de l'exercice 2022, le chiffre d'affaires et le résultat net de Xenics, se seraient élevés respectivement à 17,0 millions d'euros et 1,3 millions d'euros (données non auditées). Compte tenu de la date de son acquisition par EXOSENS, aucun flux lié au titre de la période 2022 n'a été comptabilisé au compte de résultat consolidé 2022 du Groupe.

### 5.3 Evènements significatifs

#### ▪ Augmentation de capital

Plusieurs augmentations de capital ont eu lieu chez EXOSENS en dans le cadre du plan d'attribution d'actions gratuites :

- 18 mai 2023 : augmentation de capital par incorporation de 5 791,87 € prélevés sur la prime d'émission ;
- 13 juillet 2023 : augmentation de capital par incorporation de 493,75 € prélevés sur la prime d'émission ;

A l'issue de ces augmentations de capital, le capital social s'élevait à 1 947 598,37 €.

#### ▪ Changement de dénomination sociale

Le 5 octobre 2023, la société Photonis Group a changé de dénomination sociale pour EXOSENS.

#### ▪ Fusion simplifiée de Exosens International et de Photonis Technologies

Par simplification de l'organigramme juridique, le Groupe a procédé en 2023 à la fusion simplifiée des sociétés Exosens International et Photonis Technologies avec effet comptable et fiscal rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2023. En effet, la holding Photonis Technologies n'avait plus d'activité depuis la création de la société EXOSENS en 2021.

#### ▪ Intégration de Xenics USA Inc. au sein du pallier Photonis Holding Inc.

Afin de centraliser les activités du Groupe aux Etats Unis sous une même holding, le Groupe a procédé en septembre 2023 au transfert des titres de la société Xenics USA Inc., initialement détenue par Xenics NV, vers la société Photonis Holding Inc. (qui détient également les sociétés Photonis Defense Inc. et Photonis Scientific Inc.).

#### ▪ Financements

Sur l'exercice 2023, pour financer les acquisitions de la période la société EXOSENS a souscrit les nouvelles dettes suivantes :

- 35,0 millions d'euros de Bonds Additionnelles pour une durée de 5 ans, à un taux d'intérêt variant de 6,50% à 7,00% + Euribor 6 mois, remboursable in fine ;
- 30,0 millions d'euros de Dette senior Facility A3, à maturité 4 ans, à un taux d'intérêt variant de 2,60% à 3,60% + Euribor 3 mois, amortissable à partir de 2025 ;
- Modification du montant maximum de la ligne crédit renouvelable (RCF) à 10,0 millions d'euros.

## Note 6 - Information sectorielle

### Principes comptables

Les secteurs opérationnels sont présentés sur les mêmes bases que celles utilisées dans le reporting interne fourni à la Direction du Groupe.

Le Président Directeur Général examine régulièrement la marge brute des secteurs pour évaluer leur performance. Il a donc été identifié comme le principal décideur opérationnel du Groupe.

L'information sectorielle est présentée selon les deux secteurs opérationnels suivants :

- Amplification qui comprend les systèmes utilisant l'amplification d'électrons ou d'ondes électromagnétiques pour produire une image ou une source de puissance ;
- Détection et Imagerie qui comprend les systèmes qui permettent de détecter un signal (qu'il soit optique ou électronique) ou de réaliser une image dans différentes bandes de longueur d'onde du spectre optique (de l'UltraViolet jusqu'à l'infrarouge).

La performance des secteurs opérationnels est mesurée notamment par les ventes et la marge brute des secteurs, établis selon les mêmes bases d'évaluation que celles utilisées dans le compte de résultat consolidé du Groupe.

La marge brute (ajustée), présenté ci-après par secteur, correspond à la différence entre le prix de vente et le coût de revient des produits et services (incluant notamment des coûts de personnel).

Le Groupe définit l'EBITDA (ajusté) comme le résultat opérationnel, déduction faite (i) des dépréciations et des amortissements des actifs immobilisés et leur reprise ; (ii) des produits et charges non courants tels que présentés dans le compte de résultat consolidé sur les lignes « Autres produits » et « Autres charges », (iii) des impacts des éléments qui ne reflètent pas la performance opérationnelle de base tels que des coûts relatifs aux opérations de réorganisation et d'adaptation des activités ainsi qu'aux charges associées aux paiements en actions (IFRS2).

| (en millions €)                      | Exercice 2023 (12 mois) |                       |                                     | Total       |
|--------------------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------|
|                                      | Amplification           | Détection et Imagerie | Autres, éliminations et non alloués |             |
| Ventes                               | 209,9                   | 82,5                  | (0,6)                               | 291,8       |
| Contribution (% du total des ventes) | 72%                     | 28%                   | 0%                                  |             |
| Marge brute (ajustée)                | 93,3                    | 37,7                  | 0,1                                 | 131,1       |
| En pourcentage des ventes            | 44%                     | 46%                   | -14%                                |             |
|                                      | 44,5%                   | 45,7%                 | -13,8%                              |             |
|                                      |                         |                       | <b>EBITDA (ajusté)</b>              | <b>86,0</b> |

| (en millions €)                      | Exercice 2022 (22 mois) |                       |                                     | Total       |
|--------------------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------|
|                                      | Amplification           | Détection et Imagerie | Autres, éliminations et non alloués |             |
| Ventes                               | 214,3                   | 70,3                  | (1,5)                               | 283,0       |
| Contribution (% du total des ventes) | 76%                     | 25%                   | -1%                                 |             |
| Marge brute (ajustée)                | 81                      | 31                    | 0                                   | 112,2       |
| En pourcentage des ventes            | 38%                     | 44%                   | -4%                                 |             |
|                                      |                         |                       | <b>EBITDA (ajusté)</b>              | <b>80,6</b> |

Le chiffre d'affaires figurant en « Autres, éliminations et non alloués » concerne principalement l'élimination des flux entre les secteurs.

La marge brute (ajustée) non allouée inclut le résultat des activités Corporate non imputable aux secteurs et l'élimination des flux entre les secteurs.

#### Réconciliation des informations avec les états financiers consolidés :

| (en millions €)                             | Exercice 2023 | Exercice 2022 |
|---|---------------|---------------|
|   | 12 mois       | 22 mois       |
| <b>EBITDA ajusté</b>                        | <b>86,0</b>   | <b>80,6</b>   |
| Amortissements et dépréciations             | (29,4)        | (28,4)        |
| Autres produits et autres charges (note 12) | (4,3)         | (13,2)        |
| Impacts PPA (1)                             |               | (6,8)         |
| Autres (2)                                  | (4,0)         | (5,8)         |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>                | <b>48,3</b>   | <b>26,5</b>   |

(1) Les impacts PPA correspondent à l'évaluation à la juste-valeur des stocks acquis lors du regroupement d'entreprise de Photonis International.

(2) Pour l'exercice 2023, la ligne « Autres » comprend principalement les charges associées aux paiements en actions (IFRS2) ainsi que divers éléments non récurrents individuellement non significatifs. Pour l'exercice 2022, cela concerne principalement les coûts d'implémentation de One Photonis et des éléments non récurrents individuellement non significatifs.

Les actifs non courants par zones géographiques se décomposent comme suit :

| (en millions €)  | Au 31 décembre 2023 |                    |                  |       | Au 31 décembre 2022 |                    |                  |       |
|--|---------------------|--------------------|------------------|-------|---------------------|--------------------|------------------|-------|
|  | France              | Europe hors France | Amérique du Nord | Autre | France              | Europe hors France | Amérique du Nord | Autre |
| Goodwill, Immobilisations et droits d'utilisation des actifs de location | 289,9               | 93,3               | 62,9             | 13,4  | 249,8               | 91,1               | 40,3             | 0,0   |

## Note 7 - Chiffre d'affaires

### Principes comptables

Le groupe fabrique et commercialise des composants électro-optiques utilisés dans la détection et l'amplification d'ions, d'électrons et de photons.

Les principaux types de contrats identifiés dans le Groupe EXOSENS sont les contrats standards de vente de produits et les contrats de service.

Si un report de paiement a un impact significatif sur le calcul de la juste valeur de la contrepartie à recevoir, il est pris en compte en actualisant les paiements futurs.

Le Groupe comptabilise le chiffre d'affaires conformément à la norme IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients. Cette norme impose d'identifier chaque contrat ainsi que les différentes obligations de performance contenues dans celui-ci. La plupart des contrats du Groupe ne comprennent, généralement, qu'une seule obligation de performance dont la réalisation est effectuée à une date spécifique (« point in time »).

Les éléments variables inclus dans le prix de vente du contrat ne sont pris en compte que s'ils sont hautement probables. Enfin, les avenants contractuels négociés avec des clients ne sont inclus dans le prix que lorsqu'ils deviennent juridiquement exécutoires.

#### Contrats de vente de produits standards

Les produits des contrats avec les clients sont comptabilisés lorsque le contrôle des biens ou des services est transféré au client pour un montant qui reflète la contrepartie à laquelle le Groupe s'attend à avoir droit en échange de ces biens ou services. Le Groupe a conclu qu'il est le principal dans ses accords de revenus, car il contrôle les biens ou les services avant de les transférer au client.

Les produits sont comptabilisés au moment où le contrôle de l'actif est transféré au client, généralement à la livraison de l'équipement chez le client. La durée normale de règlement est de 30 à 90 jours à compter de la livraison.

Le Groupe examine si les contrats conclus avec les clients comprennent plusieurs obligations de performance distinctes. Sur les exercices historiques, le Groupe n'a identifié aucun contrat de ce type. Chaque contrat consiste uniquement à la livraison de produits (pas de prestation de formation, de maintenance ni de garantie significative).

Le chiffre d'affaires est enregistré net des éventuelles pénalités de retard de livraison imposées par les clients.

#### Contrats de prestations de services

Dans le cadre des contrats de prestations de service, les revenus ne peuvent être comptabilisés que si :

- le degré d'avancement du contrat peut être mesuré de manière fiable ; et
- les coûts encourus pour la transaction et les coûts pour terminer la transaction peuvent être évalués de manière fiable.

Le résultat des contrats de prestations du Groupe est enregistré selon la méthode à l'avancement des travaux, mesuré sur la base des efforts et des coûts engagés.

Si le bénéfice du contrat ne peut pas être évalué de manière fiable, les produits ne sont comptabilisés qu'à hauteur des coûts du contrat encourus.

Les marges contractuelles prévisionnelles sont revues régulièrement. Une provision est constituée pour les pertes à terminaison dès que ces pertes sont prévisibles.

#### Droits de licence pour le transfert de technologie

En ce qui concerne les droits de licence pour le transfert de technologie, le chiffre d'affaires est comptabilisé selon un échéancier contractuel qui définit les étapes du transfert de technologie et leurs rémunérations associées. Le stade du transfert de technologie et l'achèvement du contrat sont reflétés dans les revenus enregistrés.

Le chiffre d'affaires du Groupe se décompose comme suit :

| (en milliers €)                        | Exercice 2023  |             | Exercice 2022  |             |
|--|----------------|-------------|----------------|-------------|
|  | 12 mois        | %           | 22 mois        | %           |
| Ventes de biens                        | 277 755        | 95%         | 277 686        | 98%         |
| Ventes de services & Droits de licence | 14 064         | 5%          | 5 332          | 2%          |
| <b>Total Chiffre d'affaires</b>        | <b>291 819</b> | <b>100%</b> | <b>283 033</b> | <b>100%</b> |

La part du Chiffre d'affaires du Groupe imputable à chacune des acquisitions de la période est présentée en note 5 "Evolution du périmètre de consolidation".

Le chiffre d'affaires du Groupe par zones géographiques se décompose comme suit :

| (en milliers €) | Exercice 2023 |     | Exercice 2022 |     |
|-----------------|---------------|-----|---------------|-----|
|                 | 12 mois       | %   | 22 mois       | %   |
| Europe          | 197 495       | 68% | 186 958       | 66% |
| Dont Grèce      | 103 814       | 36% | 60 111        | 21% |

|                                 |                |             |                |             |
|---------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| <i>Dont France</i>              | 23 958         | 8%          | 28 986         | 10%         |
| Amérique du Nord                | 40 890         | 14%         | 50 577         | 18%         |
| <i>Dont Etats-Unis</i>          | 35 472         | 12%         | 47 870         | 17%         |
| Asie                            | 52 276         | 18%         | 36 737         | 13%         |
| Océanie                         | 856            | 0%          | 2 746          | 1%          |
| Afrique                         | 55             | 0%          | 6 015          | 2%          |
| Autres                          | 246            | 0%          | 0              | 0%          |
| <b>Total Chiffre d'affaires</b> | <b>291 819</b> | <b>100%</b> | <b>283 033</b> | <b>100%</b> |

Le groupe a réalisé 103,8 millions d'euros de ventes avec le client Theon au 31 décembre 2023 (60,1 millions d'euros en 2022) soit 36% du chiffre d'affaires de la période (21% en 2022). Il n'existe pas d'autre client dont la part excède au moins 10% des ventes.

Les ventes reconnues au moment précis où le contrôle des marchandises ou des services est transféré au client représentent 98,9% des ventes du Groupe et totalisent 288,6 millions d'euros.

En 2023, le montant reconnu en ventes au titre des obligations de performance remplies progressivement s'élève à 3,2 millions d'euros, soit 1,1% des ventes totales enregistrées sur l'exercice.

Le Groupe estime qu'environ 80% de son chiffre d'affaires est lié à la vente de biens à double usage. Les biens à double usage sont des biens, des logiciels et des technologies qui peuvent être utilisés à la fois pour des applications civiles et militaires.

## Note 8 - Autres achats et charges externes

| (en milliers €)   | Exercice 2023   |  | Exercice 2022   |  |
|---|-----------------|--|-----------------|--|
|   | 12 mois         |  | 22 mois         |  |
| Personnel intérimaire   | (17 603)        |  | (10 519)        |  |
| Honoraires  | (11 782)        |  | (11 101)        |  |
| Voyages et réceptions   | (3 443)         |  | (2 917)         |  |
| Sous-traitance  | (4 331)         |  | (4 099)         |  |
| Loyers  | (1 580)         |  | (1 152)         |  |
| Maintenance   | (6 461)         |  | (5 343)         |  |
| Publicité, publications, relations publiques                          | (1 648)         |  | (1 954)         |  |
| Primes d'assurance  | (1 254)         |  | (1 086)         |  |
| Transport de biens et transp. collectifs du pers.                     | (673)           |  | (728)           |  |
| Frais postaux & télécommunications                                    | (615)           |  | (941)           |  |
| Services bancaires & assimilés  | (703)           |  | (558)           |  |
| Autres services - Divers  | (1 995)         |  | 37              |  |
| Etudes et recherches  | (1 426)         |  | (1 216)         |  |
| Autres (services extérieurs divers, charges de copropriété, location) | (555)           |  | (724)           |  |
| <b>Autres achats et charges externes</b>                              | <b>(54 069)</b> |  | <b>(42 303)</b> |  |

## Note 9 - Charges de personnel

| (en milliers €)                  | Exercice 2023   |  | Exercice 2022   |  |
|----------------------------------|-----------------|--|-----------------|--|
|                                  | 12 mois         |  | 22 mois         |  |
| Salaires et rémunérations        | (55 833)        |  | (57 810)        |  |
| Charges de sécurité sociale      | (19 332)        |  | (20 557)        |  |
| Avantages postérieurs à l'emploi | (185)           |  | (285)           |  |
| Autres charges de personnel      | (5 926)         |  | (6 640)         |  |
| <b>Charges de personnel</b>      | <b>(81 277)</b> |  | <b>(85 292)</b> |  |

Les autres charges de personnel correspondent principalement à la participation et à l'intéressement pour 5 435 milliers d'euros pour l'exercice 2023, 6 002 milliers d'euros pour l'exercice 2022.

Le nombre moyen de personnes employées (à l'exclusion du personnel temporaire) par le Groupe au cours de l'année 2023 est de 1 210 (2022 : 945 - Xenics inclus).

Décomposition des effectifs moyens pour chaque exercice :

|                                   | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Cadres et professions supérieures | 171              | 136              |
| Techniciens et agents de maîtrise | 283              | 256              |
| Employés                          | 389              | 246              |
| Ouvrier                           | 367              | 307              |
| <b>Total</b>                      | <b>1 210</b>     | <b>945</b>       |

## Note 10 - Autres produits et charges opérationnels

Principes comptables

Le Groupe EXOSENS bénéficie de financements publics sous forme de subventions pour le développement de certains projets. Les subventions d'investissement sont initialement comptabilisées à la juste valeur lorsqu'il existe une garantie raisonnable que la subvention sera reçue et que le Groupe se conformera à toutes les conditions attachées.

Conformément à la norme IAS 20 « Comptabilisation des subventions publiques et informations à fournir sur l'aide publique », ces avances sont comptabilisées en produits constatés d'avance qui sont comptabilisés en résultat sur la durée d'utilité des frais de développement correspondants.

#### Autres produits opérationnels :

| (en milliers €)                             | Exercice 2023 | Exercice 2022 |
|---|---------------|---------------|
|   | 12 mois       | 22 mois       |
| Subventions d'investissements               | 2 598         | 787           |
| Autres produits d'exploitation (1)          | 1 599         | 1 414         |
| Autres                                      | 350           | 206           |
| <b>Total autres produits d'exploitation</b> | <b>4 547</b>  | <b>2 406</b>  |

(1) Les autres produits d'exploitation sont principalement composés du crédit d'impôt recherche pour un montant de 1,2 millions d'euros en 2023 (2022 – période 22 mois : 1,4 million d'euros).

- Autres charges opérationnelles :

Les Autres charges opérationnelles d'un montant total de 416 milliers d'euros (2022 – période 22 mois : 925 milliers d'euros) correspondent à divers éléments individuellement non significatifs.

## Note 11 - Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions se ventilent comme suit :

| (en milliers €)   | Note  | Exercice 2023   | Exercice 2022   |
|---|-------|-----------------|-----------------|
|   |       | 12 mois         | 22 mois         |
| Sur autres actifs non courants (hors IFRS 16)                         | 17/18 | (26 177)        | (24 705)        |
| Sur autres actifs non courants (retraitement IFRS 16)                 | 19    | (1 944)         | (2 300)         |
| Sur provisions pour dépréciation sur actifs courants                  |       | (1 313)         | (606)           |
| Sur provisions  |       | 274             | (786)           |
| Sur provisions ne reflétant pas la performance opérationnelle de base |       | (1 247)         |                 |
| <b>Total dotations et reprises</b>                                    |       | <b>(30 407)</b> | <b>(28 397)</b> |

## Note 12 - Autres produits et autres charges

### Principes comptables

Les autres produits et autres charges enregistrent les éléments qui ne participent pas à la mesure de la performance effectuée par la Direction en raison de leur nature ou de leur caractère significatif et inhabituel. Ils incluent notamment les frais d'acquisition d'entreprises et les variations de compléments de prix d'acquisition non pris en compte dans la détermination initiale de la contrepartie transférée de même que les éventuelles dépréciations d'écart d'acquisition

Au 31 décembre 2023, le total des autres produits et des autres charges s'élevé à 4,3 millions d'euros (2022 – période 22 mois : 13,1 millions d'euros). Sur l'exercice 2023, les autres charges correspondent principalement aux frais d'acquisition de Telops, El-Mul et Photonis Germany (anciennement ProxiVision). Sur l'exercice 2022, les autres charges correspondent principalement aux coûts d'acquisition de Exosens International (anciennement Photonis International) par Exosens (7,3 millions d'euros) et aux coûts d'acquisition de Xenics (1,4 million d'euros).

| (en milliers €)                          | Exercice 2023 | Exercice 2022 |
|--|---------------|---------------|
|  | 12 mois       | 22 mois       |
| Frais d'acquisition d'entreprises (1)    | 4 358         | 9 706         |
| Complément de prix d'acquisition         |               | 1 654         |
| Autres                                   | (29)          | 1 743         |
| <b>Autres produits et autres charges</b> | <b>4 329</b>  | <b>13 103</b> |

(1) Y compris les frais d'acquisition sur les projets abandonnés ou en cours.

## Note 13 - Résultat financier

Le coût de l'endettement net et les autres produits et charges financiers sont détaillés dans le tableau ci-dessous :

| (en milliers €)   | Exercice 2023   | Exercice 2022   |
|---|-----------------|-----------------|
|   | 12 mois         | 22 mois         |
| Charges d'intérêts sur les dettes et emprunts bancaires       | (26 282)        | (21 090)        |
| Charges financières sur contrat de location                   | (631)           | (642)           |
| Autres charges financière                                     | 0               | 1               |
| <b>Coût de l'endettement net</b>                              | <b>(26 914)</b> | <b>(21 732)</b> |
| Gains et pertes de change                                     | (2 675)         | 3 152           |
| Produits financiers sur instruments dérivés                   | 4 383           | 3 215           |
| Charges financières sur instruments dérivés                   | (3 369)         | 0               |
| Autres gains/(pertes) financiers sur instruments dérivés      | 0               | 44              |
| <b>Gains/(pertes) financiers nets sur instruments dérivés</b> | <b>(1 661)</b>  | <b>6 413</b>    |
| Autres  | 528             | (87)            |
| <b>Résultat financier net</b>                                 | <b>(28 046)</b> | <b>(15 407)</b> |

Les gains/pertes de change sont constitués de l'impact du change sur les prêts.

Au 31 décembre 2023, la hausse des produits/(charges) financiers sur instruments dérivés correspond principalement aux débouclages des *Floor Caps* et *Cross Currency Swap* comptabilisés en résultat de la période.

## Note 14 - Impôts sur le résultat

### Principes comptables

Le Groupe comptabilise l'impôt exigible et l'impôt différé conformément à la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat ». L'impôt sur les sociétés comprend les impôts exigibles et les impôts différés des entités consolidées.

#### Impôt exigible

L'impôt exigible sur le résultat correspond à l'impôt sur le résultat dû à l'administration fiscale par chacune des sociétés intégrées dans le pays où elles opèrent. Il est calculé conformément aux règles locales et intègre les éventuels ajustements au titre des exercices précédents.

#### Impôt différé

L'impôt différé est calculé, selon la méthode du report variable, sur les différences temporelles existant entre les bases fiscales des actifs et passifs et leur valeur figurant dans les comptes consolidés, en utilisant les taux d'imposition applicables ou raisonnablement estimés comme devant être applicables à la date à laquelle ces différences temporelles sont supposées se résorber.

Un impôt différé est reconnu lors de l'enregistrement initial de transactions qui proviennent de regroupements d'entreprises ou celles qui affectent le résultat comptable ou le résultat fiscal.

Les impôts différés actifs ne sont comptabilisés que dans la mesure où il est probable que des résultats futurs taxables permettront d'absorber les différences temporelles et les déficits reportables.

Une analyse des positions fiscales est effectuée périodiquement et si certaines sont considérées comme probablement non acceptées par l'administration fiscale, le montant le plus probable est provisionné afin de couvrir le risque. Les actifs/passifs résultant d'incertitudes liées aux traitements fiscaux sont présentés au titre des actifs/passifs d'impôts courants (exigibles) ou différés dans l'état de la situation financière consolidée.

| (en milliers €)                                | Exercice 2023  | Exercice 2022  |
|--|----------------|----------------|
|  | 12 mois        | 22 mois        |
| Charges d'impôts exigibles (note 21)           | (4 862)        | (5 974)        |
| Produits/(charges) d'impôts différés (note 21) | 3 030          | 2 733          |
| <b>Impôts sur le résultat</b>                  | <b>(1 833)</b> | <b>(3 241)</b> |

Le rapprochement de la charge fiscale effective du Groupe est présenté dans le tableau suivant :

| (en milliers €)   | Exercice 2023  | Exercice 2022  |
|---|----------------|----------------|
|   | 12 mois        | 22 mois        |
| Résultat avant impôt  | 20 239         | 11 049         |
| Taux d'impôt de la société consolidante                                       | 25%            | 25%            |
| Impôts calculés aux taux de la société consolidante                           | (5 060)        | (2 762)        |
| <b>Impact fiscal des :</b>  |                |                |
| Charges non déductibles   | (377)          | (291)          |
| Charges d'intérêts non déductibles des impôts des années antérieures          | 0              | 2 428          |
| Crédits d'impôts  | 1 231          | 436            |
| Utilisation des déficits non activés précédemment                             | (224)          | 31             |
| Pertes fiscales pour lesquelles aucun produit d'impôt différé n'a été reconnu | 3 790          | 2 041          |
| Pertes fiscales comptabilisées (décomptabilisées) (1)                         | (449)          | (2 899)        |
| Différence de taux d'imposition entre mère filiales                           | 319            | 245            |
| Frais d'acquisition de filiales reclassés en résultat                         | 8              | (1 846)        |
| Contribution sociale  | (345)          | (247)          |
| Autres différences  | (726)          | (377)          |
| <b>Charge d'impôts</b>  | <b>(1 833)</b> | <b>(3 241)</b> |
| Taux effectif d'impôt en %  | 9,06%          | 29,34%         |

(1) Ajustement des IDA sur déficits reportables

Le Groupe est actif dans de nombreux pays dont les législations fiscales et les taux d'imposition diffèrent. La moyenne pondérée des taux d'imposition locaux des sociétés du Groupe peut donc varier d'une année à l'autre en fonction de l'importance relative des résultats imposables.

Jusqu'en 2021, Photonis International était à la tête du groupe fiscal comprenant les entités suivantes :

- Photonis Technologies SAS
- Photonis France SAS
- Imaging Sensors International SARL

A compter de 2022, un nouveau groupe d'intégration fiscale est créé dont EXOSENS est la société mère. Les entités membres du groupe sont les suivantes :

- Exosens International (anciennement Photonis International)
- Photonis Technologies SAS (société fusionnée dans Exosens International courant 2023)
- Photonis France SAS
- Photonis Infrared France
- Imaging Sensors International SARL

## Note 15 - Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation durant l'exercice, à l'exception des actions acquises par le Groupe dans un but d'autocontrôle.

Le résultat dilué par action est calculé en ajustant le nombre moyen pondéré d'actions en circulation afin de tenir compte de la conversion en action de toutes les actions potentielles et dilutives. La dilution est déterminée selon la méthode définie par la norme IAS 33.

|  | Exercice 2023<br>12 mois     |                            |                                  | Exercice 2022<br>22 mois     |                            |                                  |
|--|------------------------------|----------------------------|----------------------------------|------------------------------|----------------------------|----------------------------------|
|  | Nombre<br>moyen<br>d'actions | Résultat<br>net<br>(en K€) | Résultat<br>par action<br>(en €) | Nombre<br>moyen<br>d'actions | Résultat<br>net<br>(en K€) | Résultat<br>par action<br>(en €) |
| Actions ordinaires                     | 75 968 360                   |                            |                                  | 75 968 360                   |                            |                                  |
| <b>Résultat de base avant dilution</b> | <b>75 968 360</b>            | <b>7 354</b>               | <b>0,10</b>                      | <b>75 968 360</b>            | <b>(7 153)</b>             | <b>(0,09)</b>                    |
| Actions de préférence                  | 0                            |                            |                                  | 0                            |                            |                                  |
| <b>Résultat après dilution</b>         | <b>75 968 360</b>            | <b>7 354</b>               | <b>0,10</b>                      | <b>75 968 360</b>            | <b>(7 153)</b>             | <b>(0,09)</b>                    |

Au 31 décembre 2023, les actions de préférence attribuées par la société et décrites dans la note 29 ci-après ne réunissent pas les conditions de convertibilité en actions ordinaires et n'ont pas d'impact dilutif sur le calcul du résultat par action.

|   | 2023<br>12 mois | 2022<br>22 mois |
|---|-----------------|-----------------|
| <i>En milliers d'euros</i>                          |                 |                 |
| Résultat Net (A)                                    | 18 406          | 7 808           |
| Dividende préférentiel attribuable aux ADP A (B)    | 11 052          | 14 961          |
| <b>Résultat net attribuable de la Société (A-B)</b> | <b>7 354</b>    | <b>(7 153)</b>  |

## Note 16 - Goodwill

### Principes comptables

Dans le cadre des acquisitions qu'il réalise, le Groupe est amené à identifier, évaluer et reconnaître des immobilisations incorporelles (marques et relations clients, par exemple) et à déterminer leur durée de vie résiduelle. La différence entre la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris, d'une part, et le prix d'acquisition, d'autre part, représente le goodwill qui est affecté aux UGT bénéficiant des synergies attendues du regroupement d'entreprises. Pour réaliser l'allocation du prix d'acquisition, le Groupe prend en compte les différents objectifs stratégiques et opérationnels qui ont motivé l'acquisition et s'appuie sur l'expertise de cabinets d'évaluations.

La valeur future des actifs et des passifs comptabilisés à l'occasion des regroupements d'entreprises peut être impactée si les jugements, estimations et hypothèses clés retenues lors de l'acquisition, telles que les taux de croissance du chiffre d'affaires, de la marge opérationnelle ou les taux d'actualisation, devaient ne pas se réaliser.

La valeur recouvrable des actifs (goodwill, immobilisation incorporelle ou corporelle) est testée dès l'apparition d'indices de perte de valeur de ces actifs. Qu'il y ait un indice de perte de valeur ou non, un test annuel de perte de valeur des goodwill, des immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée et des immobilisations incorporelles qui ne sont pas encore prêtes à être utilisées est effectué, en comparant leur valeur nette comptable à leur valeur recouvrable.

En matière d'actifs individuels, les indices de perte de valeur proviennent essentiellement d'une diminution des valeurs de marché, d'une obsolescence technique ou d'une modification prévue dans leur utilisation. La valeur recouvrable correspond à la valeur d'utilité ou à la juste valeur diminuée des coûts de sortie lorsque celle-ci est plus élevée.

Les tests sont effectués aux bornes d'unités génératrices de trésorerie (UGT). Une UGT est un ensemble homogène d'actifs dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres groupes d'actifs.

La valeur d'utilité d'une UGT est déterminée par référence à la valeur des flux de trésorerie futurs actualisés attendus de ces actifs, dans le cadre des hypothèses économiques et des conditions d'exploitation prévues par la Direction générale du Groupe.

Lorsque cette valeur est inférieure à la valeur nette comptable de l'UGT, une perte de valeur est enregistrée.

Les goodwill ont évolué comme suit :

| (en milliers €)                         | Valeur brute   | Pertes de valeur | Total          |
|---|----------------|------------------|----------------|
| <b>Montants au 16 mars 2021</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>       |
| Ecart de conversion                     |                |                  |                |
| Variation du périmètre de consolidation | 139 644        |                  | 139 644        |
| Pertes de valeur nettes                 |                |                  |                |
| Autres                                  |                |                  |                |
| <b>Montants au 31 décembre 2022 (1)</b> | <b>139 644</b> | <b>0</b>         | <b>139 644</b> |
| Ecart de conversion                     |                |                  |                |
| Variation du périmètre de consolidation | 34 700         |                  | 34 700         |
| Pertes de valeur nettes                 |                |                  |                |
| Autres                                  |                |                  |                |
| <b>Montants au 31 décembre 2023</b>     | <b>174 344</b> | <b>0</b>         | <b>174 344</b> |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

Les goodwill sont affectés aux UGT de la manière suivante :

| (en milliers €)       | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Amplification         | 94 041           | 94 041           |
| Détection et imagerie | 80 302           | 45 602           |
| <b>Goodwill</b>       | <b>174 344</b>   | <b>139 644</b>   |

Le goodwill initial de 125,4 millions d'euros provient de l'acquisition de Photonis International par Exosens (anciennement dénommée Photonis Group). Il a été alloué aux deux segments, « Amplification » et « Détection et Imagerie », en fonction du poids relatif de chaque segment.

Le goodwill de 14,3 millions d'euros reconnu sur l'exercice 2022 provient de l'acquisition du groupe Xenics par Exosens et a été affecté à 100% à l'UGT « Détection et Imagerie ».

Le goodwill de 34,7 millions d'euros reconnu sur l'exercice 2023 provient des acquisitions de Telops, El-Mul et ProxiVision et ont été affectés à 100% à l'UGT Détection et Imagerie (Cf. note 5.1 – Opérations de l'année 2023).

Les tests de perte de valeur ont été réalisés sur la base d'un calcul de valeur d'utilité en prenant en compte les données prévisionnelles (*business plan*) à quatre ou cinq ans approuvées par la Direction et sur une valeur terminale en appliquant les taux de croissance estimés pour les flux de trésorerie au-delà de la période de quatre ou cinq ans. Les tests par UGT sont réalisés sur le même horizon de données prévisionnelles (5 ans pour les tests de perte de valeur 2022 et 4 ans pour ceux de 2023). Le taux de croissance à long terme retenu ne dépasse pas le taux de croissance à long terme du secteur d'activité dans lequel l'UGT opère. Ces flux reflètent la meilleure estimation du management dans le contexte économique actuel.

Les hypothèses retenues en matière de croissance des activités et de valeur terminale sont fondées sur une approche spécifique à chaque secteur prenant en compte les contraintes de capacité, l'introduction des nouveaux produits et les tendances macroéconomiques de chaque marché.

En particulier, pour le segment Amplification il a été tenu compte de l'investissement dans l'outil industriel permettant d'augmenter la capacité, ainsi que de l'évolution du mix produit vers des produits de dernière génération à prix plus élevé, pour répondre à la demande en forte croissance des utilisateurs.

Pour le segment Détection et Imagerie, les hypothèses retenues incluent les opportunités de vente croisée dans les marchés de l'imagerie haut de gamme et à croissance rapide, avec une offre de portefeuille complète offrant une plus grande étendue d'application. La stratégie commerciale se concentre sur les secteurs de la maintenance des réseaux électriques, de l'imagerie SWIR et des semi-conducteurs, où les alternatives technologiques sont rares. Les détecteurs bénéficient de l'augmentation de la base installée sur de nouvelles machines, et l'industrie nucléaire prend en compte le développement des réacteurs SMR.

Les taux d'actualisation et les taux de croissance à l'infini intégrés en 2023 et en 2022 dans l'évaluation de la valeur terminale sont présentés dans le tableau ci-dessous :

| (en %)                | CMCP  |       | Taux de croissance à l'infini |      |
|-----------------------|-------|-------|-------------------------------|------|
|                       | 2023  | 2022  | 2023                          | 2022 |
| Amplification         | 8,4%  | 8,5%  | 1,8%                          | 1,8% |
| Détection et Imagerie | 10,3% | 10,5% | 2,4%                          | 2,0% |

Le Groupe a par ailleurs testé la sensibilité des valeurs d'utilité des UGT retenues à la variation des taux et des flux.

| Au 31 décembre 2023   | Sensibilité aux taux                        |        |  |        | Sensibilité au niveau des flux              |        |
|-----------------------|---|--------|--|--------|---|--------|
|                       | Taux d'actualisation des flux de trésorerie |        | Taux de croissance à l'infini des flux de trésorerie |        | Variation des free cash-flows prévisionnels |        |
| (en millions €)       | 1,0%  | (1,0%) | 1,0%   | (1,0%) | 5,0%  | (5,0%) |
| Amplification         | (95)  | 129    | 100  | (74)   | 37  | (37)   |
| Détection et Imagerie | (28)  | 36     | 29   | (22)   | 11  | (11)   |

| Au 31 décembre 2022   | Sensibilité aux taux                        |        |  |        | Sensibilité au niveau des flux              |        |
|-----------------------|---|--------|--|--------|---|--------|
|                       | Taux d'actualisation des flux de trésorerie |        | Taux de croissance à l'infini des flux de trésorerie |        | Variation des free cash-flows prévisionnels |        |
| (en millions €)       | 1,0%  | (1,0%) | 1,0%   | (1,0%) | 5,0%  | (5,0%) |
| Amplification         | (36)  | 48     | 38   | (28)   | 17  | (17)   |
| Détection et Imagerie | (15)  | 19     | 15   | (12)   | 6   | (6)    |

Selon ces calculs de sensibilité, une variation de 100 points de base des hypothèses de taux ou une variation de +/- 5% des free cash-flows prévisionnels n'aurait pas eu d'effet significatif sur les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022.

Le Groupe ne réalise pas d'analyses de sensibilité à une variation des coûts de l'électricité et des matières premières car le Groupe limite son exposition à cette variation à travers deux mécanismes :

- En négociant des prix déterminés à l'avance directement avec ses fournisseurs d'énergie et d'approvisionnements clés ;
- En mettant en place dans la majorité de ses contrats commerciaux clients pluriannuels des clauses de révision du prix prenant notamment en compte, directement ou indirectement, l'évolution du coût des matières premières.

Par ailleurs, dans le cadre de sa stratégie bas-carbone, le Groupe met en œuvre des plans d'actions visant la réduction de ses émissions de CO2 opérationnelles, l'accélération des innovations et la généralisation de l'éco-conception. Leur impact éventuel sur les flux de trésorerie a été intégré dans les plans d'affaires des UGT concernées pour les besoins des tests de dépréciation. Sur la base des analyses conduites dans le cadre des travaux internes sur le changement climatique, le Groupe n'a pas identifié de risque significatif en lien avec le climat dont les conséquences financières seraient susceptibles d'entraîner une perte de valeur de ses actifs.

## Note 17 - Immobilisations incorporelles

### Principes comptables

#### Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition ou au coût de production pour les logiciels créés (c'est-à-dire le coût d'utilisation des ressources utilisées augmenté des coûts directs et d'une fraction des coûts indirects de production). Le coût d'une immobilisation incorporelle acquise dans le cadre d'un regroupement d'entreprise est sa juste valeur à la date d'acquisition.

Les immobilisations incorporelles dont la durée d'utilité est indéterminée ne sont pas amorties, mais font l'objet d'un test de perte de valeur au minimum une fois par an. Les immobilisations à durée d'utilité déterminée sont amorties linéairement sur leur durée d'utilité prévue :

- logiciels : 1 à 5 ans
- concessions, brevets et droits assimilés : 8 à 15 ans
- relations clients : 8 à 20 ans

Les dépenses ultérieures relatives aux immobilisations incorporelles sont capitalisées si elles augmentent les avantages économiques futurs de l'actif concerné et si le coût peut être évalué de manière fiable et affecté à l'actif.

#### Marques

Seules les marques acquises, individualisables et de notoriété reconnue sont inscrites à l'actif. Elles correspondent principalement à la valeur des marques reconnues lors des regroupements d'entreprises, en particulier Photonis International. Les marques sont évaluées à titre principal par la méthode des flux de trésorerie prévisionnels actualisés ou selon la méthode du différentiel de marge, applicable lorsqu'il est possible de mesurer la différence de revenus générée par une marque, par référence à un produit similaire sans marque.

Les marques du Groupe sont à durée de vie indéfinie et ne sont pas amorties. Le classement d'une marque en actifs à durée d'utilisation indéfinie résulte en particulier de l'application des critères suivants :

- positionnement global de la marque ou enseigne sur son marché en termes de volume d'activité, de présence internationale, de notoriété ;
- perspectives de rentabilité à long terme ;
- degré d'exposition aux aléas conjoncturels ;
- événement majeur intervenu dans le secteur d'activité et susceptible de peser sur le futur de la marque ;
- ancienneté de la marque.

En ce qui concerne la marque PHOTONIS, la durée de vie économique est considérée comme indéfinie car la marque existe depuis 1937, elle jouit d'une forte visibilité sur son marché et est très appréciée par ses principaux clients utilisateurs finaux. De plus, le marché sur lequel les marques Photonis sont présentes est très peu concurrentiel. Les investissements annuels pour maintenir les produits en vie et les faire progresser sont importants grâce à la R&D et grâce à la présence du Groupe dans les salons d'exposition professionnels.

Les frais engagés pour développer une marque existante sont enregistrés en charges.

#### Frais de recherche et développement

Conformément à la norme IAS 38 « Immobilisations incorporelles », les frais de recherche interne sont comptabilisés en charges au fur et à mesure qu'ils sont encourus.

Les frais de développement internes sont comptabilisés en immobilisations incorporelles si, et seulement si, les six conditions suivantes sont remplies :

- la faisabilité technique de la réalisation du projet de développement ;
- l'intention du Groupe de mener à bien le projet ; la capacité du Groupe à utiliser cette immobilisation incorporelle ;
- la démonstration de la probabilité que l'actif génère des avantages économiques futurs ;
- la disponibilité de ressources techniques, financières et autres pour mener à bien le projet ; et
- la mesure fiable des dépenses de développement.

Ces coûts sont amortis linéairement en fonction de la durée d'utilité estimée de chaque projet, soit généralement entre trois et cinq ans à compter de leur mise en service.

Le tableau suivant fournit des détails concernant les actifs incorporels du Groupe :

| (en milliers €)   | Frais de développement | Logiciels, concessions, brevets | Relations clients et marques | Autres immobilisations incorporelles | TOTAL           |
|---|------------------------|---------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|-----------------|
| <b>Montants bruts au 16 mars 2021</b>                             | -                      | -                               | -                            | -                                    | -               |
| Variations de périmètre de consolidation                          | 48 244                 | 2 180                           | 128 323                      | 4 046                                | 182 793         |
| Acquisitions  | 11 242                 | 2 429                           | -                            | 1 527                                | 15 198          |
| Sorties d'actifs  | -                      | (732)                           | -                            | (615)                                | (1 347)         |
| Ecart de conversion   | (4)                    | 754                             | -                            | 42                                   | 792             |
| Transferts et autres  | -                      | 165                             | 29                           | (165)                                | 29              |
| <b>Montants bruts au 31 décembre 2022 (1)</b>                     | <b>59 482</b>          | <b>4 796</b>                    | <b>128 351</b>               | <b>4 835</b>                         | <b>197 465</b>  |
| Variations de périmètre de consolidation                          | 10 425                 | 37                              | 17 422                       | 1                                    | 27 885          |
| Acquisitions  | 8 606                  | 891                             | -                            | 2 606                                | 12 103          |
| Sorties d'actifs  | -                      | -                               | -                            | -                                    | -               |
| Ecart de conversion   | 155                    | (177)                           | 350                          | (2)                                  | 326             |
| Transferts et autres  | (841)                  | (1 483)                         | -                            | 1 282                                | (1 042)         |
| <b>Montants bruts au 31 décembre 2023</b>                         | <b>77 827</b>          | <b>4 064</b>                    | <b>146 123</b>               | <b>8 722</b>                         | <b>236 737</b>  |
| <b>Amortissements et pertes de valeur au 16 mars 2021</b>         | -                      | -                               | -                            | -                                    | -               |
| Amortissements  | (7 104)                | (821)                           | (8 700)                      | (69)                                 | (16 694)        |
| Pertes de valeur nettes   | -                      | -                               | -                            | -                                    | -               |
| Sorties d'actifs  | -                      | 34                              | -                            | -                                    | 34              |
| Ecart de conversion   | 2                      | (397)                           | -                            | (27)                                 | (422)           |
| Transferts et autres  | (4)                    | 471                             | -                            | 238                                  | 705             |
| <b>Amortissements et pertes de valeur au 31 décembre 2022 (1)</b> | <b>(7 106)</b>         | <b>(713)</b>                    | <b>(8 700)</b>               | <b>142</b>                           | <b>(16 377)</b> |
| Amortissements  | (7 370)                | (796)                           | (7 351)                      | (111)                                | (15 628)        |
| Pertes de valeur nettes   | (2 614)                | -                               | -                            | -                                    | (2 614)         |
| Sorties d'actifs  | -                      | -                               | -                            | -                                    | -               |
| Ecart de conversion   | 24                     | 123                             | 7                            | (11)                                 | 143             |
| Transferts et autres  | (1)                    | (2)                             | -                            | 92                                   | 89              |
| <b>Amortissements et pertes de valeur au 31 décembre 2023</b>     | <b>(17 067)</b>        | <b>(1 388)</b>                  | <b>(16 044)</b>              | <b>112</b>                           | <b>(34 387)</b> |
| <b>Montants nets au 31 décembre 2023</b>                          | <b>60 760</b>          | <b>2 676</b>                    | <b>130 080</b>               | <b>8 834</b>                         | <b>202 350</b>  |
| <b>Montants nets au 31 décembre 2022</b>                          | <b>52 376</b>          | <b>4 083</b>                    | <b>119 652</b>               | <b>4 977</b>                         | <b>181 088</b>  |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

#### Frais de développement :

Au 31 décembre 2023, la valeur nette des frais de recherche et développement enregistrée dans l'état de la situation financière consolidée s'élève à 60 760 milliers € (2022 : 52 376 milliers €) et sont rattachés à des projets de développement de nouveaux produits et services. Les frais de recherche et de développement non capitalisés s'élèvent à 7 691 milliers € (2022 : 3 495 milliers €).

#### Marques :

Au 31 décembre 2023, la valeur nette des marques enregistrée dans l'état de la situation financière consolidée s'élève à 28 431 milliers € (2022 : 25 374 milliers €) et correspondent à des marques à durée de vie indéterminée. Ce montant

correspond principalement à la valeur des marques reconnues lors des regroupements d'entreprises, en particulier Photonis International et Telops.

Relations clients :

Au 31 décembre 2023, la valeur nette des relations clients enregistrée dans l'état de la situation financière consolidée s'élève à 101 215 milliers € (2022 : 94 278 milliers €). Ces montants correspondent essentiellement à la valeur des listes clients reconnues à l'occasion des regroupements d'entreprises, en particulier Photonis International, Xenics, Telops et El-Mul.

## **Note 18 - Immobilisations corporelles**

### **Principes comptables**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées dans l'état de la situation financière consolidée du Groupe à leur coût diminué du cumul des amortissements et, s'il y a lieu, du cumul des pertes de valeur.

Ce coût comprend les coûts d'acquisition ou de production et tout autre coût directement attribuable à l'acquisition ou à la production de l'actif. Les subventions d'investissements sont initialement présentées dans l'état de la situation financière consolidée du Groupe comme des produits différés et ultérieurement comptabilisées en produits sur la durée d'utilité de l'actif concerné.

Les coûts de réparation et d'entretien courants sont enregistrés en charge au fur et à mesure qu'ils sont encourus. Les autres coûts ultérieurs sont comptabilisés dans la valeur comptable de l'actif ou enregistrés séparément dans la mesure où les critères de comptabilisation d'un actif sont satisfaits.

Les immobilisations corporelles sont amorties suivant la méthode linéaire, à l'exception des terrains, qui ne sont pas amortis. L'amortissement des immobilisations corporelles reflète le rythme selon lequel les avantages économiques futurs liés à l'actif sont estimés être consommés.

Les durées d'amortissement appliquées par le Groupe, basées sur la durée d'utilité prévue des actifs correspondants, sont les suivantes :

- Bâtiments : 30 à 50 ans
- Agencements : 10 ans
- Installations spécifiques : 10 ans
- Equipement industriel : 10 à 15 ans
- Matériel de transport : 5 ans
- Matériel informatique : 3 ans
- Mobilier de bureau : 5 à 10 ans
- Outillage : 3 à 5 ans

Les durées d'utilité des immobilisations corporelles ainsi que leur valeur résiduelle respective font l'objet d'un examen annuel.

Lorsque les actifs sont vendus ou sortis de l'état de la situation financière consolidée, l'écart entre le produit net de cession et la valeur nette comptable des actifs est enregistré comme un produit ou une charge dans les "Autres produits et charges opérationnels".

Les principales catégories d'immobilisations corporelles du Groupe au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022 sont les suivantes :

| (en milliers €)   | Terrains     | Constructions  | Installations techniques | Autres         | Immobilisations en cours | Total           |
|---|--------------|----------------|--------------------------|----------------|--------------------------|-----------------|
| <b>Montants Bruts au 16 mars 2021</b>                         | -            | -              | -                        | -              | -                        | -               |
| Variation du périmètre de consolidation                       | 1 802        | 4 636          | 23 428                   | 2 371          | 9 594                    | 41 831          |
| Acquisitions  | 0            | 3 606          | 5 954                    | 986            | 5 926                    | 16 471          |
| Sorties d'actifs  | (4)          | (213)          | (1 025)                  | (209)          | (10)                     | (1 461)         |
| Ecarts de conversion  | -            | 92             | 1 327                    | 267            | 49                       | 1 735           |
| Transferts et autres  | -            | 639            | 3 740                    | 74             | (2 846)                  | 1 607           |
| <b>Montants Bruts au 31 décembre 2022</b>                     | <b>1 798</b> | <b>8 759</b>   | <b>33 424</b>            | <b>3 489</b>   | <b>12 713</b>            | <b>60 183</b>   |
| Variation du périmètre de consolidation                       | 762          | 4 401          | 2 120                    | 312            | 33                       | 7 627           |
| Acquisitions  | 212          | 1 145          | 4 462                    | 405            | 14 027                   | 20 251          |
| Sorties d'actifs  | (0)          | (33)           | (844)                    | (56)           | -                        | (933)           |
| Ecarts de conversion  | -            | (44)           | (444)                    | (60)           | (65)                     | (612)           |
| Transferts et autres  | -            | 2 191          | 5 024                    | 145            | (6 822)                  | 538             |
| <b>Montants Bruts au 31 décembre 2023</b>                     | <b>2 772</b> | <b>16 419</b>  | <b>43 741</b>            | <b>4 235</b>   | <b>19 886</b>            | <b>87 053</b>   |
| <b>Amortissements et pertes de valeur au 16 mars 2021</b>     | -            | -              | -                        | -              | -                        | -               |
| Variation de périmètre  | -            | -              | -                        | -              | -                        | -               |
| Amortissements  | -            | (1 482)        | (5 647)                  | (372)          | -                        | (7 501)         |
| Pertes de valeur nettes                                       | -            | -              | -                        | -              | -                        | -               |
| Sorties d'actifs  | -            | 208            | 842                      | 190            | -                        | 1 240           |
| Ecarts de conversion  | -            | (77)           | (1 131)                  | (246)          | -                        | (1 454)         |
| Transferts et autres  | -            | -              | (1 360)                  | 15             | -                        | (1 345)         |
| <b>Amortissements et pertes de valeur au 31 décembre 2022</b> | -            | <b>(1 351)</b> | <b>(7 296)</b>           | <b>(413)</b>   | -                        | <b>(9 061)</b>  |
| Variation de périmètre  | -            | -              | -                        | -              | -                        | -               |
| Amortissements  | -            | (1 337)        | (4 926)                  | (832)          | -                        | (7 096)         |
| Pertes de valeur nettes                                       | -            | -              | -                        | -              | -                        | -               |
| Sorties d'actifs  | -            | 33             | 581                      | 64             | -                        | 678             |
| Ecarts de conversion  | -            | 26             | 396                      | 55             | -                        | 477             |
| Transferts et autres  | -            | -              | (1)                      | -              | -                        | (1)             |
| <b>Amortissements et pertes de valeur au 31 décembre 2023</b> | -            | <b>(2 629)</b> | <b>(11 246)</b>          | <b>(1 127)</b> | -                        | <b>(15 002)</b> |
| <b>Montants nets au 31 Décembre 2023</b>                      | <b>2 772</b> | <b>13 790</b>  | <b>32 495</b>            | <b>3 108</b>   | <b>19 886</b>            | <b>72 051</b>   |
| <b>Montants nets au 31 Décembre 2022</b>                      | <b>1 798</b> | <b>7 408</b>   | <b>26 127</b>            | <b>3 075</b>   | <b>12 713</b>            | <b>51 122</b>   |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

## Note 19 - Droits d'utilisation des actifs de location

### Principes comptables

Un contrat est ou contient un contrat de location s'il confère le droit de contrôler l'utilisation d'un bien déterminé pour une période moyennant une contrepartie. Le Groupe apprécie si un contrat est ou contient un contrat de location à la date de signature du contrat ou, si elle est antérieure, à la date d'engagement réciproque des parties sur les principaux termes et conditions de ce contrat de location.

Dans la quasi-totalité des contrats de location, le Groupe est preneur. Les biens loués sont principalement des actifs immobiliers et des installations technologiques.

#### Dettes liées aux contrats de location

Le Groupe évalue l'obligation locative à la valeur actualisée du montant des paiements futurs à l'exclusion des loyers variables qui ne sont pas liés à un index ou un taux.

Lorsqu'un contrat contient une composante locative et des autres composantes non locatives (par exemple un service), seule la composante locative rentre dans le calcul de la valeur actualisée.

Le taux d'actualisation utilisé est le taux d'intérêt implicite du contrat de location s'il est possible de le déterminer. À défaut, chaque entité du Groupe utilise son taux d'emprunt marginal reflétant le risque de crédit propre à chaque filiale, la devise du contrat et l'échéance moyenne pondérée de remboursement de la dette.

Au cours de la vie du contrat, la charge d'intérêt vient augmenter la dette de location tandis que les paiements des loyers viennent la diminuer.

Le Groupe réévalue la valeur comptable de la dette de location et le droit d'utilisation correspondant pour refléter, le cas échéant, un changement dans la durée du contrat, un changement dans l'appréciation d'une option d'achat du bien sous-jacent, un changement dans les sommes que le preneur s'attend à devoir payer au bailleur au titre d'une garantie de valeur résiduelle, ou un changement dans les paiements de loyers futurs en raison d'une variation de l'indice ou du taux utilisé pour déterminer ces paiements.

#### Droit d'utilisation

Les immobilisations corporelles (actifs au titre du droit d'utilisation) faisant l'objet d'un contrat de location sont initialement enregistrées à la valeur égale à la somme des paiements futurs actualisés de la dette de location. Le cas échéant, les paiements de loyers versés avant ou à la date de début du contrat, les coûts directs initiaux, l'estimation des coûts que le Groupe devra engager pour le démantèlement ou la restauration du bien, sont inclus dans la valeur du droit d'utilisation, déduction faite des avantages incitatifs à la location reçus.

Lorsque le transfert de propriété des actifs loués est incertain ou n'est pas prévu dans le contrat, les actifs au titre du droit d'utilisation sont amortis sur la période la plus courte entre la durée d'utilité de l'actif loué et la durée du contrat de location.

#### Période exécutoire

Le Groupe détermine la période exécutoire du contrat en prenant en compte tous les faits et circonstances économiques (par exemple les termes et conditions contractuels par rapport aux taux du marché, les aménagements importants des locaux, les coûts relatifs à la résiliation du contrat de location, tels que les coûts de négociation, les coûts de déménagement, la nature spécifique du bien ou de l'endroit où il se trouve), ainsi que les options de renouvellement et les options de résiliation anticipées prévues par le contrat. Ainsi pour les contrats à tacite reconduction et les baux dits 3/6/9 en France, la période exécutoire va au-delà de la date de résiliation possible contractuellement. Cela permet de déterminer la date de fin du contrat qui est la plus pertinente économiquement. Pour les contrats de location relatifs aux bâtiments, le Groupe a retenu, en fonction de la période exécutoire du contrat, l'échéance permettant de s'approcher d'une durée résiduelle en ligne avec la prévision d'utilisation de l'actif. Ainsi, pour les contrats de durée supérieure à dix ans, la première date de sortie possible a été retenue pour l'évaluation de la dette, à moins que des informations spécifiques et circonstances économiques n'amènent à retenir une période plus longue.

#### Exceptions

Les contrats de location avec une durée égale ou inférieure à 12 mois, ou relatifs à des actifs de faible valeur (principalement ordinateurs, imprimantes et outillage) ne sont pas reconnus dans l'état de la situation financière consolidée, exemptions permises par la norme. Les paiements relatifs aux contrats de location court terme ou relatifs à des actifs de faible valeur

sont enregistrés en charge de manière linéarisée sur la durée des contrats. Les loyers variables sont enregistrés en charge dans la période au cours de laquelle se produit l'événement ou la situation qui est à l'origine de ces paiements.

Les droits d'utilisation des actifs de location ont évolué comme suit :

| (en milliers €)   | Droits d'utilisation relatifs à IFRS16 |                              |             | Total          |
|---|--|------------------------------|-------------|----------------|
|   | Constructions                          | Installations technologiques | Autres      |                |
| <b>Montants Bruts au 16 mars 2021</b>                             | -                                      | -                            | -           | -              |
| Variation du périmètre de consolidation                           | 5 543                                  | 2 646                        | 18          | 8 207          |
| Acquisitions  | 2 354                                  | 410                          |             | 2 764          |
| Sorties d'actifs  | (214)                                  | (178)                        |             | (392)          |
| Ecart de conversion   | 574                                    | 20                           | 2           | 596            |
| Transferts et autres  | 65                                     | (53)                         |             | 12             |
| <b>Montants bruts au 31 décembre 2022 (1)</b>                     | <b>8 322</b>                           | <b>2 845</b>                 | <b>20</b>   | <b>11 187</b>  |
| Variation du périmètre de consolidation                           | 2 833                                  | 72                           |             | 2 905          |
| Acquisitions  | 258                                    | 972                          | 29          | 1 259          |
| Sorties d'actifs  | (208)                                  | (229)                        |             | (437)          |
| Ecart de conversion   | (168)                                  | (9)                          | (1)         | (178)          |
| Transferts et autres  | (21)                                   | 7                            |             | (14)           |
| <b>Montants Bruts au 31 décembre 2023</b>                         | <b>11 017</b>                          | <b>3 658</b>                 | <b>48</b>   | <b>14 723</b>  |
| <b>Amortissements et pertes de valeur au 16 mars 2021</b>         | -                                      | -                            | -           | -              |
| Amortissements  | (1 681)                                | (532)                        | (18)        | (2 231)        |
| Pertes de valeur nettes   |  |                              |             |                |
| Sorties d'actifs  |  | 97                           |             | 97             |
| Ecart de conversion   | (143)                                  | (5)                          | (1)         | (149)          |
| Transferts et autres  | 393                                    | 39                           |             | 432            |
| <b>Amortissements et pertes de valeur au 31 décembre 2022 (1)</b> | <b>(1 431)</b>                         | <b>(401)</b>                 | <b>(19)</b> | <b>(1 851)</b> |
| Amortissements  | (1 436)                                | (1 053)                      | (10)        | (2 499)        |
| Pertes de valeur nettes   |  |                              |             | 0              |
| Sorties d'actifs  | 57                                     | 221                          |             | 278            |
| Ecart de conversion   | 101                                    | 6                            |             | 107            |
| Transferts et autres  |  |                              |             |                |
| <b>Amortissements et pertes de valeur au 31 décembre 2023</b>     | <b>(2 709)</b>                         | <b>(1 227)</b>               | <b>(28)</b> | <b>(3 964)</b> |
| <b>Droits d'utilisation nets au 31 décembre 2023</b>              | <b>8 308</b>                           | <b>2 431</b>                 | <b>20</b>   | <b>10 759</b>  |
| <b>Droits d'utilisation nets au 31 décembre 2022</b>              | <b>6 891</b>                           | <b>2 444</b>                 | <b>1</b>    | <b>9 336</b>   |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

## Note 20 - Participations dans les sociétés mises en équivalence

La coentreprise dans laquelle le Groupe détient des intérêts est structurée en une société distincte. En vertu de l'accord d'arrangement conjoint, le consentement unanime de toutes les parties à l'accord est requis pour toutes les activités pertinentes. Le Groupe et son partenaire ont des droits sur les actifs nets de la société selon les termes des accords contractuels.

| (en milliers €)                            | Total        |
|--|--------------|
| <b>Ouverture au 16 mars 2021</b>           | -            |
| Variation de périmètre                     | 2 681        |
| Acquisition de titres de participation     | -            |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | -            |
| Ecart de conversion                        | 78           |
| Dépréciation                               | -            |
| <b>Au 31 décembre 2022 (1)</b>             | <b>2 759</b> |
| Variation de périmètre                     | 649          |
| Acquisition de titres de participation     | -            |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | -            |
| Ecart de conversion                        | 2            |
| Dépréciation                               | -            |
| <b>Au 31 décembre 2023</b>                 | <b>3 410</b> |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

Au 31 décembre 2023, la variation de l'investissement dans les coentreprises et les entreprises associées s'explique par la prise de participation dans la société Think Deep AI SAS à hauteur de 10%.

Au 31 décembre 2022, les investissements dans les coentreprises et les entreprises associées comprennent une participation de 49% dans IGG Photonis Night Vision Electronics and Equipment Repairs and Testing LLC ("IGG"). La variation de l'investissement s'explique également par les titres de participation détenus par Xenics, principalement une participation de 11% dans FBGS Technologies GmbH.

Il convient de noter qu'IGG n'a eu aucune activité au cours des années 2021, 2022 et 2023 et qu'il n'y pas de contribution de FBGS Technologies GmbH sur 2022 et sur 2023.

## Note 21 - Impôts

### Impôts différés

Les montants d'impôts différés dans l'état de la situation financière consolidée sont les suivants :

| (en milliers €)                    | Exercice 2023   | Exercice 2022 (1) |
|------------------------------------|-----------------|-------------------|
|                                    | 12 mois         | 22 mois           |
| <b>A l'ouverture</b>               | <b>(14 110)</b> | <b>-</b>          |
| Impôts différés actifs             | 282             | -                 |
| Impôts différés passifs            | (14 392)        | -                 |
| Produit/(charge) d'impôts différés | 3 030           | 2 733             |
| Variation de périmètre             | (6 394)         | (16 948)          |
| Ecart de conversion                | (174)           | 807               |
| Autres éléments du résultat global | 20              | (541)             |
| Autres                             | 94              | (161)             |
| <b>A la clôture</b>                | <b>(17 534)</b> | <b>(14 110)</b>   |
| Impôts différés actifs             | 44              | 282               |
| Impôts différés passifs            | (17 578)        | (14 392)          |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

Le détail des actifs et passifs d'impôts différés à la fin de l'exercice, indépendamment de toutes compensations des soldes, est le suivant :

| (en milliers €)                                   | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 (1) |
|---|------------------|----------------------|
| Allocation du PPA                                 | (40 335)         | (35 476)             |
| dont ID relatifs aux Relations clients            | (27 020)         | (25 376)             |
| dont ID relatifs aux Marques                      | (7 699)          | (6 844)              |
| dont ID relatifs aux Technologies                 | (5 496)          | (3 256)              |
| dont ID relatifs aux Carnets de commande          | (120)            | -                    |
| Instruments financiers dérivés                    | (31)             | (1 242)              |
| Différences temporaires                           | 1 642            | 955                  |
| Coûts d'acquisition liés aux investissements      | (3 475)          | (2 742)              |
| Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi  | 1 381            | 1 325                |
| Activation des frais de recherches                | (7 487)          | (6 954)              |
| Activation des déficits fiscaux reportables       | 27 438           | 28 902               |
| Impôts différés relatifs aux paiements en actions | -                | -                    |
| Crédit impôt recherche                            | 678              | 625                  |
| Marge en stock                                    | 692              | 668                  |
| Autres  | 1 962            | (172)                |
| <b>Impôts différés actifs/(passifs) net</b>       | <b>(17 534)</b>  | <b>(14 110)</b>      |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

Les actifs d'impôts différés pour les déficits fiscaux reportables ont été constatés dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices futurs imposables sur lesquels ces pertes reportées pourront être imputées et en tenant compte des limitations d'utilisation prévues par les autorités fiscales. Les perspectives de récupération sont analysées en fonction de l'entité et des perspectives de revenus imposables projetés. Ces perspectives prennent en compte des hypothèses qui sont cohérentes avec les budgets à court et moyen termes préparés par les entités du Groupe.

Au 31 décembre 2023, l'activation des déficits fiscaux reportables s'élève à 27,4 millions d'euros (2022 : 28,9 millions d'euros) et concernent principalement le groupe d'intégration fiscale français pour 22,8 millions d'euros.

Au 31 décembre 2023, les déficits non reconnus pour un montant total de 5,2 millions d'euros (2022 : 24,5 millions d'euros) concernent principalement le groupe d'intégration fiscale français pour lequel le déficit a été activé à hauteur des impôts différés passifs et en fonction des perspectives de résultat taxable pour les prochaines années et pour lesquelles des limitations de recouvrement de déficits s'appliquent. Les pertes fiscales françaises sont indéfiniment reportables mais leur utilisation est limitée à 50% pour la part du profit taxable dépassant 1 million d'euros.

## Note 22 - Stocks

### Principes comptables

Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation.

Le coût des achats des matières premières, fournitures et produits finis achetés comprend le prix d'achat et les autres coûts directement attribuables à l'acquisition. Le coût des travaux en cours et des produits finis manufacturés comprend les charges de main-d'œuvre directe ainsi que les autres coûts directement liés aux unités produites et les frais généraux de production, basés sur la capacité normale des installations de production. Les frais financiers ne sont pas intégrés dans le coût.

Les stocks de matières premières et de marchandises sont évalués selon la méthode FIFO (First in First Out), « premier arrivé premier sorti ».

La valeur nette réalisable correspond au prix de vente attendu, après déduction des coûts estimés pour l'achèvement et la commercialisation.

Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de leur valeur nette qui est appréciée sur la base de la détérioration physique, l'obsolescence, la rotation lente des stocks ainsi que l'évolution des marchés. La dépréciation des stocks pour rotation lente est calculée en prenant en compte (1) les consommations historiques, (2) l'existence ou non d'une commande, et (3) la connaissance du marché associé. En fonction de ces trois éléments, le montant de la dépréciation est alors généralement compris entre 25% et 100% de la valeur brute du stock considéré.

Les stocks sont constitués des éléments suivants :

| (en milliers €)              | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 (1) |
|------------------------------|------------------|----------------------|
| Matières premières           | 36 497           | 23 501               |
| En-cours                     | 41 197           | 31 111               |
| Produits finis               | 12 887           | 10 561               |
| Marchandises                 | 513              | 231                  |
| <b>Stock - valeur brute</b>  | <b>91 094</b>    | <b>65 405</b>        |
| Provision pour obsolescence  | (12 549)         | (9 744)              |
| <b>Stocks - valeur nette</b> | <b>78 544</b>    | <b>55 661</b>        |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

## Note 23 - Créances commerciales

### Principes comptables

Une créance commerciale est un droit inconditionnel à paiement de la part du client. Les créances sont comptabilisées initialement au montant qui est inconditionnellement dû par le client. A chaque arrêté des comptes, les créances clients sont évalués au coût amorti diminué des dépréciations tenant compte d'un éventuel risque de non-recouvrement.

Une estimation du risque de non-recouvrement des créances est effectuée à chaque arrêté des comptes et donne lieu à la constatation d'une dépréciation. Le risque de non-recouvrement est calculé en fonction des retards de paiement et de la capacité de paiement du débiteur.

Pour les créances clients, le Groupe applique l'approche simplifiée permise par IFRS 9, qui impose la comptabilisation des pertes attendues sur la durée de vie dès la comptabilisation initiale. Pour mesurer les pertes de crédit attendues, les créances clients ont été regroupées sur la base de caractéristiques communes de risque de crédit.

Les taux de pertes de crédits se fondent sur la base des taux de pertes de crédit historiques observés par l'entité et ajustés pour tenir compte d'informations prospectives (« forward-looking »).

La valeur comptable des créances commerciales est détaillée ci-dessous :

| (en milliers €)                                   | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 (1) |
|---|------------------|----------------------|
| Créances clients et comptes rattachés - brut      | 62 692           | 33 301               |
| Clients - Factures à émettre                      | 6 883            | 756                  |
| Provision pour dépréciations des créances clients | (386)            | (1 374)              |
| <b>Créances commerciales - net</b>                | <b>69 189</b>    | <b>32 683</b>        |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

Au 31 décembre 2023, la hausse des créances commerciales s'explique principalement par la hausse du volume de ventes, un effet périmètre et des créances échues en hausse pour un client (créances recouvrées au cours du premier trimestre 2024).

La provision pour dépréciation des créances clients s'élève à 386 milliers d'euros pour l'exercice clos au 31 décembre 2023 (1 374 milliers d'euros au 31 décembre 2022). Dans le cadre de l'adoption de la norme IFRS 9, le Groupe a mis à jour sa revue de la dépréciation de ses créances clients sur les cinq dernières années, ce qui a donné lieu à un impact non significatif. Par conséquent, aucune dépréciation supplémentaire n'a été enregistrée.

Les informations sur la gestion du risque de crédit sont présentées dans la note 33.

Au 31 décembre 2023, l'analyse de l'ancienneté des créances clients nettes est la suivante :

| (en milliers €)         | Total  | Ni en retards,<br>ni dépréciés | En retard mais non dépréciés |               |               |            |
|-------------------------|--------|--------------------------------|------------------------------|---------------|---------------|------------|
|                         |        |                                | < 31 jours                   | 31 - 60 jours | 61 - 90 jours | > 90 jours |
| Créances clients nettes | 69 189 | 58 537                         | 4 716                        | 2 412         | 660           | 2 864      |

Au 31 décembre 2022, l'analyse de l'ancienneté des créances clients nettes est la suivante :

| (en milliers €)         | Total  | Ni en retards,<br>ni dépréciés | En retard mais non dépréciés |               |               |            |
|-------------------------|--------|--------------------------------|------------------------------|---------------|---------------|------------|
|                         |        |                                | < 31 jours                   | 31 - 60 jours | 61 - 90 jours | > 90 jours |
| Créances clients nettes | 32 683 | 26 027                         | 4 505                        | 1 363         | 528           | 261        |

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie des créances clients âgées de plus de 90 jours concerne des clients pour lesquels le Groupe n'anticipe pas de risque de non-recouvrement.

## Note 24 - Actifs financiers et autres actifs à court terme

### Principes comptables

La norme IFRS 9 prévoit une approche unique pour la classification et l'évaluation des actifs financiers, basée sur les caractéristiques de l'instrument financier et l'intention de gestion du Groupe. Ainsi :

- Les actifs financiers dont les flux de trésorerie sont représentatifs uniquement du paiement de principal et d'intérêts sont évalués au coût amorti s'ils sont gérés dans le seul objectif de collecter ces flux ;
- Dans les autres cas, les actifs financiers sont évalués à la juste valeur par le résultat, à l'exception des instruments de capitaux propres (titres de participation...) qui ne sont pas détenus à des fins de transaction et dont les variations de valeur affectent, sur option, les « autres éléments du résultat global ».

Ces principes se traduisent comme suit sur les actifs financiers présentés dans l'état de la situation financière consolidée du Groupe :

- Les créances et les prêts financiers sont comptabilisés au coût amorti. Ils font l'objet d'une dépréciation s'il existe une perte attendue ou une indication objective de perte de valeur. Cette dépréciation, enregistrée en résultat financier, peut être ultérieurement reprise en résultat si les conditions le justifient.
- Les autres actifs financiers sont évalués à la juste valeur par le compte de résultat.

Les actifs financiers et autres actifs à court terme se répartissent comme suit :

| (en milliers €)   | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 (1) |
|---|------------------|----------------------|
| TVA et autres créances fiscales                         | 8 478            | 6 887                |
| Impôts sur les sociétés                                 | 10 141           | 7 352                |
| Autres créances   | 8 351            | 6 895                |
| Créances fiscales et sociales                           | 2 326            | 1 285                |
| Actifs financiers courants                              | 70               | 50                   |
| <b>Actifs financiers et autres actifs à court terme</b> | <b>29 366</b>    | <b>22 470</b>        |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

## Note 25 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

### Principes comptables

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la trésorerie, les placements à court terme et très liquides d'une échéance de trois mois ou moins, qui sont facilement convertibles en des montants connus de trésorerie et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur, et les découverts bancaires.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les éléments suivants :

| (en milliers €)  | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 (1) |
|--|------------------|----------------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie  | 15 444           | 22 409               |
| Dépôts bancaires à préavis de moins de trois mois                                  | 14               | 6 546                |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>                                     | <b>15 458</b>    | <b>28 955</b>        |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie net des concours bancaires courants</b> | <b>15 458</b>    | <b>28 955</b>        |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

## Note 26 - Capital social et primes liées au capital

### Capital souscrit

Le capital social émis de la société s'élève à 1 947 598,37 € et se compose de 194 759 837 actions de 0,01€ de valeur nominale, souscrites en totalité et intégralement libérées, comme suit :

- 75 968 360 actions ordinaires (AO) ;
- 113 952 540 actions de préférence A (ADPA) ;
- 50 000 ADP actions de préférence R2 (ADP R2) ;
- 39 000 actions de préférence R3 (ADP R3) ;
- 2 769 937 actions de préférence R1 (ADP R1) ;
- 792 000 actions de préférence O' (ADP O') ;
- 1 188 000 actions de préférence A' (ADP A').

Ces émissions d'actions sont assorties d'une prime d'émission pour un montant total de 188 052 K€.

L'actionnaire majoritaire est HLD Europe.

Les trois catégories d'actions de préférence supplémentaires qui avaient été créées dans les statuts avec une valeur nominale est de 0,01€, et attribuées sur les exercices 2022 et en 2023, ont été partiellement émises aux bénéficiaires concernés en 2022 et 2023.

Ces trois catégories d'actions ont été attribuées dans les limites suivantes définies en 2021 :

- Actions de préférence ADP O' – 1 000 000 maximum ;
- Actions de préférence ADP A' – 1 500 000 maximum ;
- Actions de préférence ADP R1 – 3 950 000 maximum.

### Droits, préférences et restrictions de chaque catégorie d'action

Les ADP A et ADP A' donnent droit à un montant prioritaire, cumulatif et exclusif dans les distributions et dans l'actif net de liquidation. Le montant prioritaire A est égal à 9% l'an du prix de souscription calculé à partir de la date d'émission sur une base quotidienne et capitalisé à chaque date d'anniversaire de la date d'émission.

Les ADP R et les ADP O' donnent droit à une quote-part spécifique dans les distributions et dans l'actif net de liquidation.

Le tableau ci-dessous présente le nombre d'actions ordinaires et de préférence en circulation :

| (en milliers d'actions)          | Actions ordinaires | Actions de préférence A | Actions de préférence R2 | Actions de préférence R3 | Actions de préférence R1 | Actions de préférence O' | Actions de préférence A' | Total          |
|----------------------------------|--------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| <b>Ouverture au 16 mars 2021</b> |                    |                         |                          |                          |                          |                          |                          |                |
| Souscription de capital          | 75 968             | 113 953                 | 50                       | 39                       | -                        | -                        | -                        | 190 010        |
| Augmentation                     |                    |                         |                          |                          | 2 261                    | 744                      | 1 116                    | 4 121          |
| Diminution                       |                    |                         |                          |                          |                          |                          |                          |                |
| <b>Au 31 décembre 2022</b>       | <b>75 968</b>      | <b>113 953</b>          | <b>50</b>                | <b>39</b>                | <b>2 261</b>             | <b>744</b>               | <b>1 116</b>             | <b>194 131</b> |
| Souscription de capital          |                    |                         |                          |                          |                          |                          |                          | -              |
| Augmentation                     |                    |                         |                          |                          | 509                      | 48                       | 72                       | 629            |
| Diminution                       |                    |                         |                          |                          |                          |                          |                          | -              |
| <b>Au 31 décembre 2023</b>       | <b>75 968</b>      | <b>113 953</b>          | <b>50</b>                | <b>39</b>                | <b>2 770</b>             | <b>792</b>               | <b>1 188</b>             | <b>194 760</b> |

## Note 27 - Dettes financières

### Principes comptables

Les dettes financières comprennent principalement les obligations, les prêts à terme Senior, les lignes de crédit renouvelables, les dettes de location-financement, les découverts bancaires et diverses dettes financières.

Tous ces passifs financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur diminuée des frais de transaction et sont ultérieurement évalués au coût amorti à chaque date de clôture. Ainsi, les frais de mouvement, les primes d'émission, les primes de remboursement et toute autre différence entre le produit net de l'émission et la valeur de remboursement finale sont amortis sur la durée de l'instrument de dette selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise les flux de trésorerie futurs (capital et intérêts) sur la durée de l'instrument, à un montant égal à la valeur comptable initiale de l'instrument.

Les charges d'intérêts sont enregistrées sur la base du taux d'intérêt effectif et non du taux d'intérêt nominal.

La part des dettes financières classée en non courant correspond à la dette sur laquelle le Groupe dispose d'un droit inconditionnel de différer le règlement d'au moins 12 mois à compter de la date de clôture.

La valeur comptable des dettes financières est détaillée ci-dessous :

| (en milliers €)                                   | Note    | 31 décembre 2023 |                 |                | 31 décembre 2022 (1) |                 |                |
|---|---------|------------------|-----------------|----------------|----------------------|-----------------|----------------|
|   |         | Total            | Courant         | Non-courant    | Total                | Courant         | Non-courant    |
| Bonds A   | a       | 185 111          |                 | 185 111        | 184 060              | -               | 184 060        |
| Bonds B   | b       | 9 840            |                 | 9 840          | 9 762                | -               | 9 762          |
| Bonds 2023  | c       | 33 712           |                 | 33 712         |                      |                 |                |
| Dette Senior                                      | d       | 71 924           | 4 334           | 67 590         | 45 337               | 4 156           | 41 181         |
| Dette relative aux contrats de location           |         | 10 043           | 2 360           | 7 683          | 9 634                | 2 063           | 7 571          |
| Autres dettes financières                         | e       | 6 166            | 1 565           | 4 601          | 4 246                | 882             | 3 364          |
| Intérêts courus                                   | f       | 1 127            | 1 127           |                | 336                  | 336             |                |
| <b>Dettes financières</b>                         |         | <b>317 923</b>   | <b>9 386</b>    | <b>308 537</b> | <b>253 374</b>       | <b>7 437</b>    | <b>245 937</b> |
| Instruments financiers dérivés (passifs)          | Note 4  | 0                |                 |                | 1 902                | 1 902           |                |
| Instruments financiers dérivés (actifs)           | Note 4  | (152)            | (152)           |                | (4 968)              | (4 968)         |                |
| <b>Instruments financiers dérivés (net)</b>       |         | <b>(152)</b>     | <b>(152)</b>    |                | <b>(3 066)</b>       | <b>(3 066)</b>  |                |
| Trésorerie  | Note 25 | (15 444)         | (15 444)        |                | (22 409)             | (22 409)        |                |
| Dépôts bancaires à préavis de moins de trois mois | Note 25 | (14)             | (14)            |                | (6 546)              | (6 546)         |                |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>    |         | <b>(15 458)</b>  | <b>(15 458)</b> |                | <b>(28 955)</b>      | <b>(28 955)</b> |                |
| <b>Total dette financière nette</b>               |         | <b>302 313</b>   | <b>(6 224)</b>  | <b>308 537</b> | <b>221 353</b>       | <b>(24 584)</b> | <b>245 937</b> |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

- a) Le montant de la dette Bonds A, à un taux d'intérêt variant de 6,25% à 6,75% + Euribor 6 mois, en 2023 comprend le montant brut égal à 190 millions d'euros, minoré de 4,9 millions d'euros de frais d'émission d'emprunt.
- b) Le montant de la dette Bonds B, à un taux d'intérêt variant de 6,25% à 6,75% + Euribor 6 mois, en 2023 comprend le montant brut égal à 10 millions d'euros, minoré de 0,2 million d'euros de frais d'émission d'emprunt.
- c) Le montant de la dette Bonds 2023, à un taux d'intérêt variant de 6,50% à 7,00% + Euribor 6 mois, en 2023 comprend le montant brut égale à 35 millions d'euros, minoré de 1,3 millions d'euros de frais d'émission d'emprunt.
- d) Au 31 décembre 2023, les dettes Senior sont composées de :
  - o 14,5 millions d'euros : Dette Senior – Facility A1 dont 4,3 millions d'euros prévu à moins d'un an, à un taux d'intérêt variant de 1,75% à 2.75% + Euribor 3 mois ;

- 27,8 millions d'euros : Dette Senior – Facility A2, à un taux d'intérêt variant de 3,50% à 4.25% + Euribor 3 mois ;
- 29,6 millions d'euros : Dette Senior – Acquisition Facility A3, à un taux d'intérêts variant de 2,60% à 3,60% + Euribor 3 mois.

Le montant des dettes Senior en 2023 comprend le montant brut égal à 73,7 millions d'euros, moins 1,8 million d'euros de frais d'émission d'emprunt.

- e) Les autres dettes financières correspondent principalement à plusieurs prêts souscrits par Xenics (3,2 m€), Photonis Germany (2,1 m€) et Photonis Infrared France (0,6 m€).
- f) Les intérêts courus en 2023 concernent principalement la facilité de dette senior A1 pour 168 milliers d'euros, ceux de la dette senior A2 pour 389 milliers d'euros et ceux de la dette senior A3 pour 405 milliers d'euros. Les intérêts sont courus et payables selon le barème contractuel de la dette.

Les nantissements et engagements donnés par le Groupe sur les dettes financières sont détaillés dans la note 32 "Engagements hors bilan".

La variation des dettes financières et instruments dérivés par type de flux est détaillée dans le tableau ci-dessous :

| (en milliers €)   | Ouverture au 16 mars 2021 | Flux de trésorerie |                  | Mouvements "non cash"   |                   |                  | 31/12/2022     |
|---|---------------------------|--------------------|------------------|-------------------------|-------------------|------------------|----------------|
|   |                           | Entrées            | Sorties          | Variations de périmètre | Autres variations | Total "non cash" |                |
| Obligations, emprunts et autres   |                           | 252 829            | (319 971)        | 310 937                 | (5 431)           | 305 507          | 238 366        |
| Dettes financières liées aux contrats de location                             |                           |                    |                  | 1 987                   | 5 584             | 7 571            | 7 571          |
| Instruments dérivés   |                           |                    |                  |                         |                   |                  |                |
| <b>Dettes financières à long terme</b>  |                           | <b>252 829</b>     | <b>(319 971)</b> | <b>312 924</b>          | <b>153</b>        | <b>313 078</b>   | <b>245 937</b> |
| Obligations, emprunts et autres   |                           | 514                | (15 542)         | 13 137                  | 7 283             | 20 401           | 5 373          |
| Dettes financières liées aux contrats de location                             |                           |                    | (1 875)          | 573                     | 3 365             | 3 938            | 2 063          |
| Instruments dérivés   |                           |                    |                  |                         | 1 902             | 1 902            | 1 902          |
| <b>Dettes financières à court terme</b>                                       |                           | <b>514</b>         | <b>(17 417)</b>  | <b>13 710</b>           | <b>12 550</b>     | <b>26 241</b>    | <b>-9 338</b>  |
| <b>TOTAL DETTES FINANCIERES</b>   |                           | <b>253 343</b>     | <b>(337 388)</b> | <b>326 634</b>          | <b>12 703</b>     | <b>339 319</b>   | <b>255 275</b> |
| Instruments dérivés actifs  | 0                         |                    |                  |                         | (4 968)           | (4 968)          | (4 968)        |
| Impact net (entrées/sorties) dans le tableau de flux de trésorerie consolidés |                           |                    | (84 045)         |                         |                   |                  |                |

| (en milliers €)   | Ouverture au 1er janvier 2023 | Flux de trésorerie |                | Mouvements "non cash"   |                   |                  | 31/12/2023     |
|---|-------------------------------|--------------------|----------------|-------------------------|-------------------|------------------|----------------|
|   |                               | Entrées            | Sorties        | Variations de périmètre | Autres variations | Total "non cash" |                |
| Obligations, emprunts et autres   | 238 366                       | 65 000             | (1 752)        | 4 334                   | (5 105)           | (771)            | 300 843        |
| Dettes financières liées aux contrats de location                             | 7 571                         |                    |                | 1 404                   | (1 282)           | 123              | 7 694          |
| Instruments dérivés   |                               |                    |                |                         |                   |                  |                |
| <b>Dettes financières à long terme</b>  | <b>245 937</b>                | <b>65 000</b>      | <b>(1 752)</b> | <b>5 739</b>            | <b>(6 387)</b>    | <b>(648)</b>     | <b>308 537</b> |
| Obligations, emprunts et autres   | 5 373                         | 801                | (5 400)        | 72                      | 6 180             | 6 252            | 7 026          |
| Dettes financières liées aux contrats de location                             | 2 063                         |                    | (2 126)        |                         | 2 423             | 2 423            | 2 360          |
| Instruments dérivés   | 1 902                         |                    |                |                         | (1 902)           | (1 902)          |                |
| <b>Dettes financières à court terme</b>                                       | <b>9 338</b>                  | <b>801</b>         | <b>(7 526)</b> | <b>72</b>               | <b>6 701</b>      | <b>6 773</b>     | <b>9 386</b>   |
| <b>TOTAL DETTES FINANCIERES</b>   | <b>255 275</b>                | <b>65 801</b>      | <b>(9 278)</b> | <b>5 811</b>            | <b>314</b>        | <b>6 125</b>     | <b>317 923</b> |
| Instruments dérivés actifs  | (4 968)                       |                    |                |                         | 4 816             | 4 816            | (152)          |
| Impact net (entrées/sorties) dans le tableau de flux de trésorerie consolidés |                               | 56 523             |                |                         |                   |                  |                |

- (1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)
- (2) Les autres variations correspondent pour les dettes financières liées aux contrats de location, aux nouvelles dettes en contrepartie des actifs constatés en consolidation ainsi que, pour les lignes obligations, emprunts et autres, aux amortissements des frais d'émission d'emprunts.

## 27.1 Structure de financement

Le 22 juillet 2021, le Groupe EXOSENS a souscrit un premier financement complété le 22 décembre 2022 par un second destiné au financement de l'acquisition de Xenics et par un troisième financement les 30 juin et 13 octobre 2023 destinés au financement des sociétés Telops et El-Mul.

La structure de financement d'un total de 316 millions d'euros se compose des éléments suivants :

### Emissions obligataires :

Le Groupe a procédé à :

- Une émission d'obligations (« Obligations A ») pour un montant en principal de 175,0 millions d'euros, portant intérêts à un taux annuel variable indexé sur l'EURIBOR 6 mois augmenté d'une marge et venant à échéance le 22 juillet 2028, réalisée le 22 juillet 2021. Des Obligations A complémentaires ont été émises par la Société le 22 décembre 2022 pour 15,0 millions d'euros, afin de financer l'acquisition de Xenics ; et,
- Une émission d'obligations (« Obligations B ») d'un montant en principal de 10,0 millions d'euros, portant intérêts à un taux annuel variable indexé sur l'EURIBOR 6 mois augmenté d'une marge et venant à échéance le 22 juillet 2028, réalisée le 22 juillet 2021 ;
- Une émission additionnelle d'obligations (« Obligations Additionnelles »), le 13 octobre 2023, d'un montant de 35,0 millions d'euros, portant intérêts à un taux annuel variable indexé sur à l'EURIBOR 6 mois augmenté d'une marge.

### *Intérêts et frais*

Les obligations émises en vertu du Contrat d'Emission Obligataire portent intérêt à un taux variable indexé sur l'EURIBOR 6 mois. Les marges applicables varient en fonction du ratio de levier (voir note 27.2), pour les Obligations A et les Obligations B, de 6,25% à 6,75% (par défaut) par an, et pour les Obligations Additionnelles, de 6,50% à 7,00% (par défaut) par an.

### Contrat de crédit senior :

Les lignes de crédit suivantes ont été mises à la disposition de la Société :

- Une Dette Senior – Facility A1 venant à échéance le 22 janvier 2027 d'un montant de 15,0 millions d'euros amortissable, augmentée de 6,4 millions d'euros le 22 décembre 2022 ; au 31 décembre 2023, 6,3 millions d'euros liés à la Dette Senior – Facility A1 ont été remboursés par la Société et les montants restants dus au titre de la Dette Senior – Facility A1 s'élèvent à 15,1 millions d'euros ;
- Une Dette Senior – Facility A2 venant à échéance le 22 juillet 2027 d'un montant de 20,0 millions d'euros remboursable *in fine*, augmentée de 8,6 millions d'euros le 22 décembre 2022 afin de financer l'acquisition de Xenics par Photonis Technologies ; au 31 décembre 2023, les montants restants dus au titre de la Dette Senior – Facility A2 s'élèvent à 28,6 millions d'euros ;
- Une Dette Senior – Acquisition Facility venant à échéance le 22 juillet 2027 d'un montant de 30,0 millions d'euros amortissable, utilisée, avec le produit d'émission des Obligations Additionnelles, pour le financement des acquisitions de Telops et d'El-Mul ; au 31 décembre 2023, les montants restants dus au titre de la Dette Senior – Acquisition Facility s'élèvent à 30,0 millions d'euros ;
- Une ligne de crédit renouvelable (*RCF*) venant à échéance le 22 janvier 2027 d'un montant maximum de 10,0 millions d'euros non tiré au 31 décembre 2023.

### *Intérêts et frais*

Les prêts contractés en vertu du Contrat de Crédits Senior portent intérêt à un taux variable indexé sur l'EURIBOR 3 mois.

Les marges applicables à chacune des tranches sont ajustées en fonction du ratio de levier (voir note 27.2) et varient de 1,75% à 2,75% (par défaut) pour Facility A1 et Facility A1 complémentaire, de 3,50% à 4,25% (par défaut) pour Facility A2 et Facility A2 complémentaire, de 2,60% à 3,60% (par défaut) pour Acquisition Facility et de 1,75% à 2,75% (par défaut) pour la ligne de crédit renouvelable.

Par ailleurs, un ajustement de la marge à la baisse peut avoir lieu lorsque les objectifs ESG fixés par le Contrat de Crédits Senior ont été atteints par la Société, pouvant conduire à une diminution de la marge de 0,05% pour les douze mois suivants.

## 27.2 Covenants financiers

Certains contrats de financement comportent des clauses de remboursement anticipé en cas de non-respect du ratio de levier financier (*Leverage Ratio*) qui fait le rapport entre la dette financière consolidée nette et l'EBITDA ajusté consolidé.

Au 31 décembre 2022, le ratio de levier (dette nette/EBITDA ajusté) devait être inférieur à 6,30 pour le contrat de crédits senior et à 6,00 pour les émissions obligataires.

Au 31 décembre 2023, le ratio de levier (dette nette/EBITDA ajusté) devait être inférieur à 5,60 pour le contrat de crédits senior et à 5,30 pour les émissions obligataires.

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le ratio dette nette totale / EBITDA ajusté du Groupe s'élevait respectivement à 3,3x et 3,7x.

Le Groupe suit régulièrement l'évolution de ces covenants financiers et, dans un contexte macroéconomique instable, a porté une attention particulière aux contrats de financement qui pourraient présenter à court ou moyen terme des risques de non-respect des ratios financiers.

Sur les exercices 2022 et 2023, le Groupe n'a pas connu de bris de ces covenants financiers basés sur le ratio de levier financier.

Il n'existe aucun covenant financier faisant intervenir les capitaux propres consolidés du Groupe.

## Note 28 - Provisions et autres passifs

### Principes comptables

Conformément à la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », le Groupe comptabilise des provisions lorsqu'il a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques seront nécessaires pour régler l'obligation et quand une estimation fiable du montant de l'obligation peut être faite.

Les provisions sont classées comme « Provisions à long terme » lorsque le règlement de l'obligation connexe ne devrait pas se produire dans un délai d'un an ou que la date de règlement ne peut être déterminée.

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés mais sont présentés dans les notes aux états financiers consolidés, à moins que la possibilité d'une sortie de ressources ne soit éloignée.

Le Groupe évalue ses provisions sur la base des faits et circonstances relatifs aux obligations actuelles à la date de clôture, de son expérience en la matière et des meilleures connaissances disponibles à la date de clôture.

Si la sortie de ressources attendue est compensée par un revenu, un actif est comptabilisé lorsque ce revenu est quasi certain. Les actifs éventuels ne sont pas comptabilisés.

Le Groupe comptabilise des provisions pour litiges lorsqu'il est probable qu'il y aura une sortie de ressources et lorsqu'une estimation fiable de l'obligation peut être faite. Lorsque l'effet de la valeur temps de l'argent est significatif, ces provisions sont comptabilisées pour leur montant actualisé, c'est-à-dire la valeur actuelle des dépenses attendues nécessaires pour éteindre l'obligation. Pour déterminer la valeur actuelle de ces engagements, le Groupe utilise des taux d'actualisation qui reflètent des estimations de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à ces engagements.

L'augmentation des provisions constituées pour tenir compte de l'écoulement du temps est comptabilisée en « Autres produits financiers » et « Autres charges financières ».

Les provisions et autres passifs s'élèvent à 76 948 milliers d'euros (2022 : 46 556 milliers d'euros) et comprennent principalement des provisions pour garanties données aux clients, des dettes auprès des organismes sociaux et des dettes envers l'Etat.

## Provisions

La Société et ses filiales ont conclu divers contrats de garantie qui comprennent des provisions d'indemnisation et de garantie, notamment en cas de retour de produits, dans le cadre des activités commerciales courantes du Groupe. Le Groupe enregistre une provision relative à ces garanties, sur la base d'un taux de retour des produits.

| <i>(en milliers €)</i>                | Provisions pour litiges | Garanties données aux clients | Autres provisions | Total        |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------|--------------|
| <b>Ouverture au 16 mars 2021</b>      | -                       | -                             | -                 | -            |
| Variations de périmètre               | 100                     | 25                            | 266               | 391          |
| Acquisition de Photonis International |                         | 1 483                         | 256               | 1 739        |
| Augmentations                         | 450                     | 370                           | 179               | 999          |
| Reprises                              |                         | (614)                         | (275)             | (889)        |
| Reclassement                          |                         |                               |                   |              |
| Autres mouvements                     |                         |                               | 13                | 13           |
| Ecart de conversion                   |                         | 19                            |                   | 19           |
| <b>Au 31 décembre 2022</b>            | <b>550</b>              | <b>1 283</b>                  | <b>439</b>        | <b>2 272</b> |
| <i>Dont part court terme</i>          |                         |                               |                   | <i>829</i>   |
| <b>Ouverture au 1er janvier 2023</b>  | <b>550</b>              | <b>1 283</b>                  | <b>439</b>        | <b>2 272</b> |
| Variations de périmètre               | 635                     | 96                            | 234               | 965          |
| Augmentations                         | 630                     | 588                           | 956               | 2 175        |
| Reprises                              | (450)                   | (36)                          | (134)             | (620)        |
| Reclassement                          |                         | 240                           | (56)              | 184          |
| Autres mouvements                     |                         |                               |                   |              |
| Ecart de conversion                   |                         | (10)                          | 9                 | (1)          |
| <b>Au 31 décembre 2023</b>            | <b>1 365</b>            | <b>2 163</b>                  | <b>1 449</b>      | <b>4 976</b> |
| <i>Dont part court terme</i>          |                         |                               |                   | <i>1 295</i> |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

## Autres passifs à long et à court terme

Les autres passifs à long terme s'élèvent à 4 872 milliers d'euros (2022 : 4 893 milliers d'euros) et sont principalement liés aux subventions de recherche et de développement et à des comptes courants créditeurs.

Les autres passifs à court terme s'analysent comme suit :

| <i>(en milliers €)</i>                  | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 (1) |
|---|------------------|----------------------|
| Dettes auprès des organismes sociaux    | 21 448           | 15 630               |
| TVA et autres taxes                     | 9 940            | 7 282                |
| Charges à payer                         | 7 583            | 5 396                |
| Fournisseurs d'immobilisations          | 2 755            | 1 309                |
| Avances et acomptes reçus sur commandes | 19 394           | 5 082                |
| Dettes diverses                         | 5 979            | 4 692                |
| <b>Autres passifs à court terme</b>     | <b>67 099</b>    | <b>39 391</b>        |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

Au 31 décembre 2023, la hausse des autres passifs à court terme s'explique principalement par la hausse de l'activité et un effet périmètre.

## Note 29 - Paiements sous forme d'actions

### Principes comptables

Les modalités d'évaluation et de comptabilisation des plans de souscription d'actions et des plans d'attribution d'actions gratuites sont définies par la norme IFRS 2 « Paiements fondés sur des actions ». L'attribution d'actions gratuites représentent un avantage consenti à leurs bénéficiaires. S'agissant d'opérations ne donnant pas lieu à des transactions monétaires, les avantages ainsi accordés sont comptabilisés en charges sur la période d'acquisition des droits en contrepartie d'une augmentation des capitaux propres. Ils sont évalués par un actuaire externe sur la base de la juste valeur, à la date d'attribution, des instruments de capitaux propres attribués.

Les différents plans d'attribution d'actions gratuites ou de préférence sont liquidés en actions (« equity-settled »).

### Plans d'actions gratuites ou de préférence

Les actions gratuites sont attribuées à certains salariés du groupe en France et à l'étranger. Juridiquement, les droits sont sujets à une condition de présence au sein du Groupe d'une durée de 1 ans à compter de la date d'attribution.

La juste valeur des différents instruments a été déterminée comme la valeur d'une action de préférence diminuée des dividendes éventuels actualisés au taux sans risque ainsi que de la valeur d'achat.

Les hypothèses utilisées pour mesurer la juste valeur des instruments sont décrites ci-dessous :

- Le prix de l'instrument à la date d'attribution a été déterminé sur la base du rapport d'un évaluateur indépendant.
- La maturité estimée correspond aux prévisions du management sur la date la plus probable de l'événement de sortie. Cette dernière est estimée au 31 décembre 2025.
- Le taux de dividendes est déterminé à la date d'attribution et est basé sur l'historique de versement et aux attentes futures du management.

La charge relative à ces plans d'attribution d'action est reconnue dans les comptes sur la période d'attribution des droits courant de la date d'attribution des actions jusqu'au 31/12/2025. Cette charge est reconnue en « charges de personnel » dans les comptes du Groupe et représente un montant de 0,9 million d'euros sur l'exercice 2022 et 1,6 millions d'euros en 2023.

Les évolutions du nombre de droits à des actions gratuites ou de préférence sont les suivantes :

| <i>En nombre d'actions</i> | <b>Nombre de droits<br/>à des actions<br/>gratuites en<br/>circulation</b> |
|----------------------------|--|
| <b>Au 16 mars 2021</b>     | -  |
| Attribués                  | 5 966 125  |
| Annulés                    | (49 375)   |
| Actions livrées            | (4 121 375)  |
| <b>Au 31 décembre 2022</b> | <b>1 795 375</b>   |
| Attribués                  | 533 250  |
| Annulés                    | -  |
| Actions livrées            | (628 562)  |
| <b>Au 31 décembre 2023</b> | <b>1 700 063</b>   |

Actions de préférence 2021 :

- Les ADP A, R2 et R3 ont été attribuées le 22 juillet 2021 et seront émises 1 an après leur attribution aux bénéficiaires.
- Les ADP O', A' et R1 ont été attribuées le 15 septembre 2021 et seront émises 1 an après leur attribution aux bénéficiaires.

Actions de préférence 2022 :

- Les ADP O', A' et R1 ont été attribuées le 18 mai 2022 et seront émises 1 an après leur attribution aux bénéficiaires.
- Des ADP R1 complémentaires ont été attribuées le 13 juillet 2022 et seront émises 1 an après leur attribution aux bénéficiaires.

Actions de préférence 2023 :

- Les ADP O', A' et R1 ont été attribuées le 15 mars 2023 et seront émises 1 an après leur attribution aux bénéficiaires.
- Des ADP R1 complémentaires ont été attribuées le 19 juillet 2023 et seront émises 1 an après leur attribution aux bénéficiaires.

## **Note 30 - Engagements pour indemnités de départ à la retraite**

### **Principes comptables**

Certains employés sont admissibles à des médailles du travail ou à des primes incitatives à long terme, payables en espèces lorsqu'une période de service requise a été accomplie. Tous les bonus, médailles, récompenses et autres régimes d'avantages à long terme sont accumulés sur la période d'acquisition, en utilisant des hypothèses actuarielles. Ces avantages du personnel sont des régimes à prestations définies selon la norme IAS 19 « Avantages du personnel » selon lesquels le Groupe a l'obligation de fournir les avantages convenus aux employés actuels et anciens. Le risque actuariel (que les prestations coûteront plus cher que prévu) et le risque d'investissement incombent en substance au Groupe.

L'obligation au titre des prestations définies est calculée annuellement par des actuaires indépendants en utilisant la méthode des unités de crédit projetées sur la base d'hypothèses relatives aux taux de mortalité, à la rotation du personnel et aux niveaux de salaires futurs estimés.

Les écarts actuariels résultant des ajustements d'expérience et des changements d'hypothèses actuarielles sont imputés ou crédités aux capitaux propres dans les autres éléments du résultat global de la période au cours de laquelle ils surviennent.

Le passif comptabilisé dans l'état de la situation financière à la fin de chaque exercice comptable au titre des régimes à prestations définies est la valeur actuelle de l'obligation au titre des prestations définies ajustée des coûts des services passés non comptabilisés. La valeur actualisée d'une obligation au titre des prestations définies est la valeur actualisée probable des

paiements futurs attendus nécessaires pour régler l'obligation résultant du service des employés au cours de la période en cours et des périodes précédentes.

Conformément à la norme IAS 19R, le Groupe comptabilise les écarts actuariels en autres éléments du résultat global.

#### Indemnités de cessation d'emploi

Des indemnités de cessation d'emploi sont dues lorsque le Groupe a mis fin à l'emploi avant la date normale de départ à la retraite, ou lorsqu'un salarié accepte un départ volontaire en échange de ces indemnités. Le Groupe comptabilise les indemnités de cessation d'emploi à la première des dates suivantes : (a) lorsque le Groupe ne peut plus retirer l'offre de ces indemnités ; et (b) lorsque le Groupe comptabilise des coûts de restructuration entrant dans le champ d'application d'IAS 37 et impliquant le paiement des indemnités de cessation d'emploi. Dans le cas d'une offre d'incitation au départ volontaire, les indemnités de cessation d'emploi sont évaluées en fonction du nombre de salariés censés accepter l'offre. Les prestations échues plus de 12 mois après la clôture de l'exercice comptable sont actualisées.

Le Groupe est engagé dans des plans d'avantages sociaux à long terme. Conformément à la norme IAS 19 « Avantages du personnel », l'obligation de fournir des prestations au titre des régimes à prestations définies est déterminée par des actuaires indépendants selon la méthode d'évaluation actuarielle des unités de crédit projetées.

La durée moyenne pondérée de l'obligation au titre des prestations définies est la suivante :

| <i>Durée moyenne pondérée<br/>(en années)</i> | <b>31 décembre 2023</b> | <b>31 décembre 2022</b> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Indemnités de fin de carrière                 | 11,4                    | 10,4                    |
| Gratifications d'ancienneté                   | 6,8                     | 5,9                     |
| Régime de retraite supplémentaire             | 2,5                     | 3,5                     |

Les décaissements prévus au cours des 10 prochaines années sont les suivants :

| <i>Décaissements attendus des 10 prochaines années<br/>(en milliers)</i> | <b>Indemnités de fin<br/>carrière</b> | <b>Médaille du<br/>travail</b> | <b>Retraite<br/>supplémentaire</b> | <b>Total</b> |
|--|---------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|--------------|
| 31 décembre 2024   | 432                                   | 123                            | -                                  | 554          |
| 31 décembre 2025   | 235                                   | 288                            | 254                                | 777          |
| 31 décembre 2026   | 212                                   | 113                            | 371                                | 696          |
| 31 décembre 2027   | 210                                   | 107                            | -                                  | 317          |
| 32 décembre 2029   | 181                                   | 58                             | -                                  | 239          |
| 31 décembre 2029 - 31 décembre 2033                                      | 1 371                                 | 68                             | -                                  | 1 439        |

Les hypothèses actuarielles utilisées pour calculer les obligations des entités françaises sont les suivantes :

|   | <b>31 décembre 2023</b>                 | <b>31 décembre 2022</b>                 |
|---|---|---|
| Taux d'actualisation (IFC et médailles du travail)                | 3,20%                                   | 3,75%                                   |
| Taux d'actualisation (Retraite supplémentaire)                    | 3,10%                                   | 3,30%                                   |
| Table de mortalité  | INSEE TD/TV 17-19<br>TGH/TGF 05         | INSEE TD/TV 15-17<br>TGH/TGF 05         |
| Rotation des employés   | Sur la base des<br>démissions observées | Sur la base des<br>démissions observées |
| Taux de revalorisation des salaires (IFC et Gratif. d'ancienneté) | 2,70%                                   | 2,70%                                   |
| Taux de revalorisation des salaires (Retraite supplémentaire)     | 2,70%                                   | 2,70%                                   |
| Taux de charges sociales patronales (IFC)                         | 38,40%                                  | 38,40%                                  |
| Age de départ à la retraite (cadres)                              | 64 ans                                  | 63 ans                                  |
| Age de départ à la retraite (non-cadres)                          | 64 ans                                  | 62 ans                                  |
| Age liquidation de la Retraite Supplémentaire                     | 65 ans                                  | 65 ans                                  |

La charge nette des prestations comptabilisée dans le compte de résultat se décompose comme suit :

| (en milliers €)                | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Charges de personnel actuelles | 340              | 537              |
| Charges financières            | 240              | 89               |
| Rendement réel du fond         | (7)              | (2)              |
| Charges de personnel passées   | (278)            | (304)            |
| Modification de régime         | 108              | -                |
| <b>Total</b>                   | <b>403</b>       | <b>320</b>       |

La charge totale a été incluse dans les « charges de personnel » et les « autres charges financières » du compte de résultat.

Le montant comptabilisé dans la situation financière se décompose comme suit :

| (en milliers €)                                   | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 (1) |
|---|------------------|----------------------|
| Obligation du titre des prestations définies      | (7 602)          | (7 081)              |
| Valeur des fonds de fin d'exercice                | 7                | -                    |
| <b>Actifs/(passif) comptabilisé dans le bilan</b> | <b>(7 595)</b>   | <b>(7 081)</b>       |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

La variation de l'obligation de prestations définies au cours de l'année est la suivante :

| (en milliers €)                           | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 (1) |
|---|------------------|----------------------|
| <b>A l'ouverture</b>                      | <b>(7 081)</b>   |                      |
| Variations de périmètre                   | (28)             | (9 492)              |
| Charges opérationnelles                   | (340)            | (537)                |
| Charges financières                       | (240)            | (89)                 |
| (Gain) / pertes actuariels                | (80)             | 2 141                |
| Charges de personnel passées              | 278              | 445                  |
| Impact de l'IFRIC Staff Paper de mai 2021 | -                | 451                  |
| Modification de régimes                   | (108)            | -                    |
| Autre variation                           | (4)              | -                    |
| <b>Au 31 décembre</b>                     | <b>(7 602)</b>   | <b>(7 081)</b>       |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

La variation de juste valeur des actifs au cours de l'exercice est la suivante :

| (en milliers €)                | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| <b>A l'ouverture</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| Variations de périmètre        |                  | 142              |
| Rendement réel du fonds        | 7                | (2)              |
| Contribution employeur         |                  | 96               |
| Prestations payées par le fond |                  | (237)            |
| <b>Au 31 décembre</b>          | <b>7</b>         | <b>0</b>         |

Une augmentation ou une diminution de 0,25% des hypothèses de taux d'actualisation n'aurait pas d'impact significatif sur les états financiers consolidés de la société.

## Note 31 - Fournisseurs et comptes rattachés

### Principes comptables

Les dettes commerciales représentent les dettes pour les biens et services fournis au groupe avant la clôture de l'exercice qui sont impayés. Ces montants ne sont pas garantis et sont généralement payés dans les 60 jours suivant la reconnaissance. Les valeurs comptables des dettes fournisseurs et autres dettes sont considérées comme étant identiques à leurs justes valeurs, en raison de leur nature à court terme.

| <i>(en milliers €)</i>                   | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 (1) |
|--|------------------|----------------------|
| Fournisseurs                             | 24 703           | 18 757               |
| Factures à recevoir                      | 7 531            | 3 960                |
| Effets à recevoir                        | 70               | 174                  |
| <b>Fournisseurs et comptes rattachés</b> | <b>32 304</b>    | <b>22 891</b>        |

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, pour tenir compte de l'ajustement rétrospectif sur l'allocation du prix d'acquisition de Xenics en application de la norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" (cf Note 4)

Les dettes fournisseurs représentent environ 59 jours d'achats au 31 décembre 2023 (56 jours à fin 2022).

## Note 32 - Engagements hors bilan

### 32.1 Engagements reçus

Néant.

### 32.2 Engagements donnés

| Au 31 décembre 2023       | Nature des engagements   | Engagements donnés   |  |
|---------------------------|--|--|--|
| Exosens SAS               | Nantissement   | Engagements donnés aux prêteurs dans le cadre des contrats de crédit du 20/07/2021   |  |
|                           | Nantissement   | Engagements donnés aux prêteurs au 22/12/2022 dans le cadre des contrats de crédit du 20/07/2021   |  |
|                           | Nantissement   | Engagements donnés aux prêteurs au 18/07/2023 dans le cadre des contrats de crédit du 20/07/2021   |  |
|                           | Nantissement   | Garanties données aux banques (20/07/2021)   |  |
|                           | Nantissement   | Garanties données aux banques (22/12/2022)   |  |
|                           | Nantissement   | Garanties données aux banques (18/07/2023)   |  |
| Exosens International SAS | Garanties émises par le CIC  | En faveur d'HOLD-KEY<br>- Warranty bond (Lot 4) de 60 K\$ valide jusqu'au 31/08/2023<br>- Warranty bond (Lot 6) de 28 K\$, valide jusqu'au 31/01/2024<br>- Warranty bond (Lot 7) de 69 K\$, valide jusqu'au 30/01/2024 |  |
|                           | Garanties émises par le CIC  | En faveur de TWOWAY<br>- Warranty bond (Lot 5) de 44 K\$, valide jusqu'au 30/04/2024   |  |
|                           | Garanties émises par le CIC  | En faveur de TWOWAY<br>- Warranty bond (Extension 1000) de 60 K\$, valide jusqu'au 10/08/2024  |  |
|                           | Garanties émises par le LCL  | En faveur de OPNET System CO. Ltd<br>- Warranty bond Minijol de 45 K\$, valide jusqu'au 13/07/2024<br>- Warranty bond Minijoll de 46 K\$, valide jusqu'au 20/11/2024   |  |
| Caution envers le CIC     | Cautions et garanties données auprès du CIC Entreprises dans le cadre de l'emprunt Photonis Infrared France (ex Device-Alab) :<br>- Garantie directe / marche étranger / retenue de garantie de 83 K€<br>- Garantie marché étranger / retenue de garantie de 72 K\$<br>- Garantie marché étranger/ garantie d'exécution de 129 K\$ |  |  |
| PHOTONIS France SAS       | Nantissement   | Garanties données aux banques (24/12/2021)   |  |
|                           | Nantissement   | Garanties données aux banques (22/12/2022)   |  |
|                           | Nantissement   | Garanties données aux banques (18/07/2023)   |  |
|                           | Garanties données aux contrats d'exportation étrangers   |  | - Garantie d'exécution de 4 682 K AED (CIC)<br>- Garantie pour EMD de 500 K INR (CIC)<br>- Garantie d'exécution de 38 KUSD (SG)<br>- Garantie d'exécution obligatoire de 1 686 K€ (SG + CIC + LCL + BNP)<br>- Garantie de garantie de 1 306 K€ (CIC + LCL)<br>- Garantie d'exécution de 12 000 K INR (CIC)<br>- Garantie de paiement anticipé de 3 022 K€ (CIC + LCL + BNP)<br>- Garantie sur mesure pour 49 K€ (SG) |
|                           |  |  |  |
|                           |  |  |  |
|                           |  |  |  |

|                               |  |   |
|-------------------------------|--|---|
| IMAGING SENSORS INTERNATIONAL | Garanties données aux contrats d'exportation étrangers                 | - Garantie d'exécution de 106 K€<br>- Garantie d'avance de 106 K€<br>- Garantie pour un contrat d'exportation à l'étranger de 2 000 K INR |
| PHOTONIS Netherlands B.V.     | Nantissement<br>Garanties données aux contrats d'exportation étrangers | Garanties données aux banques (24/12/2021)<br>Garanties données aux clients pour 439 K€   |
| PHOTONIS Holding Inc.         | Nantissement   | Gage étendu par le biais d'un large contrat de garantie (28 janvier 2022) - sans s'y limiter  |
| PHOTONIS Scientific Inc.      | Nantissement   | Gage étendu par le biais d'un large contrat de garantie - non exhaustif   |
| PHOTONIS Defense Inc.         | Nantissement   | Nantissement étendu par le biais d'un accord de garantie (28/01/2022)   |
| El-Mul                        | Garantie émise pour un bail de location                                | Nantissement étendu par le biais d'un accord de garantie (28/01/2022)   |
| Telops                        | Garantie donnée aux banques  | Garantie bancaire pour 1442 K ILS avec contre-garantie émise par la BNP   |
|                               | Cautions données aux banques   | Garantie donnée pour la marge banque (EDC) pour 2 000 K CAD   |
|                               | Nantissement   | Cautions données pour carnets ATA pour 1 000 K USD  |
| <b>Total</b>                  |  | Garanties données aux banques pour 29 122 K CAD   |

## Note 33 - Gestion des risques financiers

### 33.1 Politique de gestion des risques financiers

#### 33.1.1 Organisation de la gestion des risques financiers

##### Les risques

Les activités du Groupe l'exposent à divers risques financiers : risque de marché (dont risque de taux et risque de change), risque de crédit et risque de liquidité. Le programme global de gestion des risques du Groupe se concentre sur l'imprévisibilité des marchés financiers et cherche à minimiser les effets négatifs potentiels sur la performance financière du Groupe. Le Groupe utilise des instruments financiers dérivés pour couvrir certaines expositions au risque.

##### Les dispositifs de gestion du risque

Le Groupe conclut des instruments financiers dérivés pour gérer le risque de change et les risques de taux d'intérêt liés aux emprunts mis en place.

La plupart des instruments financiers souscrits par le Groupe sont des *caps*, *swaps* de taux d'intérêt et des achats/ventes à terme de devises. Ces dérivés ont été souscrits pour protéger le Groupe à la fois contre une hausse des taux d'intérêt et contre une évolution défavorable des taux de change. En compensant les risques de marché sur les dettes sous-jacentes par des dérivés, le Groupe gère la concentration des risques sur les passifs financiers.

Par ailleurs, pour se prémunir du risque de contrepartie sur dérivés, le Groupe souscrit des contrats auprès de plusieurs banques.

Pour tous les instruments financiers, la valeur comptable représente le mieux l'exposition maximale au risque de crédit.

#### 33.1.2 Risque de liquidité

Le risque de liquidité découle de l'incapacité de la Société à respecter ses obligations. La Société compte principalement sur ses dettes à long terme pour financer ses acquisitions et ses besoins opérationnels.

Le Groupe effectue des prévisions de flux de trésorerie et surveille ses besoins de liquidités pour s'assurer qu'il dispose de suffisamment de liquidités pour répondre aux besoins opérationnels tout en maintenant une marge suffisante sur ses facilités d'emprunt engagées non utilisées (note 27).

Les excédents de trésorerie détenus par les entités opérationnelles au-delà du solde nécessaire à la gestion du fonds de roulement sont transférés à la trésorerie du Groupe. La trésorerie du Groupe place les excédents de trésorerie sur des comptes courants rémunérés et des dépôts à terme. A la date de clôture, le Groupe détenait des liquidités pour 15,5 millions d'euros qui devraient générer facilement des entrées de trésorerie pour la gestion du risque de liquidité.

Echéances contractuelles des passifs financiers, intérêts contractuels inclus :

| Au 31 décembre 2023  |               |                  |               |                |
|--|---------------|------------------|---------------|----------------|
| Échéances contractuelles des dettes financières<br>(en milliers €) | Moins d'1 an  | Entre 1 et 5 ans | Plus de 5 ans | Total          |
| Bonds A  | 13 110        | 236 348          | 0             | 249 458        |
| Bonds B  | 891           | 11 749           | 0             | 12 640         |
| Bonds 2023   | 2 415         | 43 538           | 0             | 45 953         |
| Senior Facility A1   | 4 830         | 11 192           | 0             | 16 022         |
| Senior Facility A2   | 1 472         | 31 786           | 0             | 33 258         |
| Senior Facility A3   | 1 412         | 32 288           | 0             | 33 700         |
| Autres dettes financières  | 1 565         | 4 601            | 0             | 6 166          |
| <b>Total hors dérivés</b>  | <b>25 695</b> | <b>371 503</b>   | <b>0</b>      | <b>397 198</b> |
| Cross Currency Swaps   | 152           |                  |               | 152            |
| <b>TOTAL</b>   | <b>25 847</b> | <b>371 503</b>   | <b>0</b>      | <b>397 350</b> |

### 33.1.3 Risque de change

Le Groupe opère à l'international et est exposé au risque de change résultant de diverses expositions de change, principalement vis-à-vis du dollar américain. Le risque de change découle des transactions commerciales futures et des actifs et passifs comptabilisés. En effet, sur l'exercice 2023, 24% des ventes du Groupe étaient en devises autres que l'euro (25% sur l'exercice 2022), dont 15% en dollars américains (100% sur l'exercice 2022). Par ailleurs, 100% de la dette financière était libellée en Euro (100% à fin 2022).

Sur la base du périmètre réel du Groupe EXOSENS, le risque de change généré par les transactions commerciales est très limité : les ventes de Night Vision sont majoritairement en Euros, et la partie dollar est couverte par des achats en dollars pour un montant équivalent. La totalité des ventes réalisées par les entités américaines sont réalisées en dollars américains (99% sur l'exercice 2022).

Au 31 décembre 2023, si le dollar américain s'était affaibli/renforcé de 10 % par rapport à l'euro, toutes choses égales par ailleurs, les impacts sur le résultat avant impôts et sur les autres composantes des capitaux propres de l'année auraient été les suivants :

| Au 31 décembre 2023      |  |                   |   |                   |
|--------------------------|--|-------------------|---|-------------------|
| (en milliers €)          | Impact sur le résultat net avant<br>impôt de l'année |                   | Impact sur les autres composantes<br>des capitaux |                   |
|                          | Hausse de 10%  | Diminution de 10% | Hausse de 10%                                     | Diminution de 10% |
| Taux de change (EUR/USD) | -1 266   | 1 266             | 13 002  | -13 002           |
| Taux de change (EUR/CAD) | ns   | Ns                | 1 537   | -1 537            |
| Taux de change (EUR/ISL) | ns   | ns                | 559   | -559              |
| Taux de change (EUR/SGD) | ns   | ns                | 250   | -250              |
| Taux de change (EUR/CNY) | ns   | ns                | 39  | -39               |
| Taux de change (CAD/USD) | 332  | -332              | ns  | ns                |

### 33.1.4 Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt du Groupe provient des emprunts à long terme. Les emprunts émis à taux variables exposent le Groupe à des taux d'intérêt sur les flux de trésorerie qui sont partiellement compensés par des liquidités à taux variables. En 2023, les emprunts du Groupe à taux variable étaient libellés en euros.

Tout au long de l'année 2023, si les taux d'intérêt moyens avaient été supérieurs/inférieurs de 100 points de base, toutes choses égales par ailleurs, l'impact sur le bénéfice avant impôts de l'exercice aurait été le suivant :

| (en milliers €)                             | Au 31 décembre 2023                               |         |
|---|---|---------|
|   | Impact sur le résultat net avant impôt de l'année |         |
|   | +100bp  | -100bp  |
| Charges d'intérêts supplémentaire (produit) | 1 200   | - 1 200 |

### 33.1.5 Risque de crédit

Le risque de crédit découle de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des instruments financiers dérivés et des dépôts auprès des banques et institutions financières, ainsi que des expositions de crédit aux clients en cas de risque éventuel de non-recouvrement. Le risque d'insolvabilité, voire de défaillance de clients, peut entraîner un non-remboursement des sommes investies et par conséquent influencer négativement le compte de résultat et les flux de trésorerie du Groupe.

Le Groupe a mis en place des procédures pour encadrer et limiter le risque de crédit.

#### Clients

Le département du Crédit de chaque entité détermine les délais de paiement maximum et fixe les limites de crédit aux clients à appliquer par les entités opérationnelles. Le département du Crédit gère et contrôle l'activité de crédit, les risques et les résultats et est également responsable de la gestion des créances commerciales et de leur recouvrement.

## 33.2 Instruments financiers dérivés

### Principes comptables

Les instruments financiers dérivés sont initialement comptabilisés à la juste valeur à la date à laquelle le contrat dérivé est conclu et sont ultérieurement réévalués à la juste valeur. Les dérivés sont comptabilisés en actifs financiers lorsque la juste valeur est positive et en passifs financiers lorsque la juste valeur est négative. Les justes valeurs sont basées sur les informations fournies par les banques.

Tous les gains ou pertes résultant des variations de la juste valeur des dérivés sont directement comptabilisés en résultat, à l'exception de la partie efficace des couvertures de flux de trésorerie, qui est comptabilisée en autres éléments du résultat global (OCI).

Aux fins de la comptabilité de couverture, les couvertures sont uniquement classées comme couvertures de flux de trésorerie (pas de couverture de juste valeur) lorsqu'elles couvrent l'exposition à la variabilité des flux de trésorerie qui est soit attribuable à un risque particulier associé à un actif ou à un passif comptabilisé, soit à une transaction prévue soit au risque de change dans un engagement ferme non comptabilisé.

Au début d'une relation de couverture, le Groupe désigne formellement et documente la relation de couverture à laquelle le Groupe souhaite appliquer la comptabilité de couverture ainsi que l'objectif et la stratégie de gestion des risques pour entreprendre la couverture. La documentation comprend l'identification de l'instrument de couverture, de l'élément ou de la transaction couverte, la nature du risque couvert et la manière dont le Groupe évaluera l'efficacité des variations de la juste valeur de l'instrument de couverture pour compenser l'exposition aux variations de la juste valeur de l'élément couvert ou des flux de trésorerie attribuables au risque couvert. Ces couvertures devraient être hautement efficaces pour compenser les variations de la juste valeur ou des flux de trésorerie et sont évaluées de façon continue pour déterminer si elles ont été

réellement efficaces tout au long des périodes de présentation de l'information financière pour lesquelles elles ont été désignées.

Les instruments dérivés sont utilisés dans le cadre de la stratégie globale de gestion de l'exposition aux risques de marché principalement associés aux fluctuations des taux d'intérêt (principalement par le biais de la combinaison d'instruments *Cross Currency Swaps* et *CAP*) et des taux de change. En règle générale, les produits dérivés ne sont pas utilisés à des fins spéculatives. Les instruments dérivés qui sont évalués à la juste valeur sur une base récurrente sont inclus dans la rubrique « Instruments financiers dérivés » de l'état consolidé de la situation financière.

| (en milliers €)                        | 31 décembre 2023 |         | 31 décembre 2022 |              |
|--|------------------|---------|------------------|--------------|
|  | Actifs           | Passifs | Actifs           | Passifs      |
| <b>Part courante</b>                   |                  |         |                  |              |
| Cross-currency swaps - cash flow hedge |                  |         |                  | 1 902        |
| Caps/Floors                            | 152              |         | 4 968            |              |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>152</b>       |         | <b>4 968</b>     | <b>1 902</b> |
| <b>Part non courante</b>               |                  |         |                  |              |
| Cross-currency swaps - cash flow hedge |                  |         |                  |              |
| Caps/Floors                            |                  |         |                  |              |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>0</b>         |         | <b>0</b>         | <b>0</b>     |

La valeur comptable représente au mieux l'exposition maximale au risque de crédit pour tous les dérivés souscrits par le Groupe (pas de collatéral détenu en garantie...).

La juste valeur totale d'un dérivé de couverture est classée en actif ou passif non courant si l'échéance résiduelle de l'élément couvert est supérieure à 12 mois et, en actif ou passif courant, si l'échéance de l'élément couvert est inférieure à 12 mois.

Au 31 décembre 2023, les instruments financiers dérivés utilisés par le Groupe sont :

| Société       | Instrument | Montant nominal | Échéance   | Banque |
|---------------|------------|-----------------|------------|--------|
| Exosens Group | SWAP       | 170 millions €  | 31/12/2024 | BNP    |
| Exosens Group | CAP        | 40 millions €   | 31/12/2024 | BNP    |

### 33.3 Instruments financiers et estimation de la juste valeur

#### Principes comptables

La norme IFRS 13 requiert de hiérarchiser les différentes techniques de valorisation pour chaque actif et passif financier.

Les catégories sont définies comme suit :

- Niveau 1 : référence directe à des prix cotés (non ajustés) accessibles sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques ;
- Niveau 2 : technique de valorisation reposant sur des données autres que les prix cotés, qui sont observables directement ou indirectement ;
- Niveau 3 : technique de valorisation reposant sur des données non observables.

La juste valeur des actifs et passifs financiers comptabilisés au coût amorti est proche de la valeur comptable, à l'exception des dettes financières.

La juste valeur des dettes financières est déterminée pour chaque emprunt en actualisant les flux de trésorerie futurs avec un taux correspondant à la courbe de taux d'intérêt Euribor à la clôture de l'exercice corrigé du risque de crédit du Groupe (niveau 2).

La juste valeur des dérivés est évaluée sur la base de modèles communément utilisés par les intervenants pour évaluer ces instruments financiers (modèles intégrant des données de marché observables). La prise en compte du risque de défaut de la contrepartie et du risque de crédit propre de l'entité est sans impact significatif sur la juste valeur des dérivés.

Les instruments financiers sont répartis comme suit :

| (en milliers €)                         | 31 décembre 2023       |   |                   |  |  |   | Hypothèses de Juste Valeur |                |              |               |
|---|------------------------|---|-------------------|--|--|---|----------------------------|----------------|--------------|---------------|
|   | Valeur nette comptable | Trésorerie et équivalents de trésorerie | Prêts et créances | Autres passifs financiers au coût amorti | Actif/passif à la juste valeur par le résultat | Instruments financiers détenus à des fins de couverture | Juste valeur               | Niveau 1(*)    | Niveau 2(**) | Niveau 3(***) |
| Actifs financiers non courants          | 744                    |   | 744               |  |  |   | 744                        | 744            |              |               |
| Instruments financiers dérivés          | 152                    |   |                   |  | 152  |   | 152                        |                | 152          |               |
| Clients et comptes rattachés            | 62 692                 |   | 62 692            |  |  |   | 62 692                     | 62 692         |              |               |
| Autres actifs courants                  | 134                    |   | 134               |  |  |   | 134                        |                | 134          |               |
| Actifs financiers courants              | 70                     |   | 70                |  |  |   | 70                         |                | 70           |               |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 15 458                 | 15 458                                  |                   |  |  |   | 15 458                     | 15 458         |              |               |
| <b>Total actif</b>                      | <b>79 250</b>          |   | <b>63 640</b>     | <b>0</b>                                 | <b>152</b>                                     | <b>0</b>  | <b>79 250</b>              | <b>79 098</b>  | <b>152</b>   | <b>0</b>      |
| Emprunts et dettes                      | 317 923                |   |                   | 317 923                                  |  |   | 317 923                    | 317 923        |              |               |
| Instruments financiers dérivés          | 0                      |   |                   |  |  |   |                            |                |              |               |
| Fournisseurs et comptes rattachés       | 24 703                 |   |                   | 24 703                                   |  |   | 24 703                     | 24 703         |              |               |
| Autres passifs courants                 | 16 234                 |   |                   | 16 234                                   |  |   | 16 234                     | 16 234         |              |               |
| <b>Total passif</b>                     | <b>358 860</b>         |   | <b>0</b>          | <b>358 860</b>                           | <b>0</b>                                       | <b>0</b>  | <b>358 860</b>             | <b>358 860</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>      |

(\*) Prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques.

(\*\*) Les données autres que les prix cotés inclus dans le niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (c'est-à-dire en tant que prix), soit indirectement (c'est-à-dire dérivées de prix).

(\*\*\*) Les données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (c'est-à-dire des données non observables).

La juste valeur de la dette financière ne diffère pas significativement de la valeur nette comptable, cette dette étant financée récemment.

Les prêts et emprunts comprennent des prêts auprès d'institutions bancaires à taux variable et des prêts d'actionnaires à taux fixe qui ne peuvent être négociés.

Il n'y a pas de risque significatif concernant la concentration des clients.

## Note 34 - Transactions avec des parties liées

### 34.1 Transactions commerciales avec des parties liées

Les transactions du Groupe avec les parties liées concernent essentiellement :

- les rémunérations et avantages alloués aux organes de direction détaillés en note 34.2 ci-après ;
- les opérations commerciales et financières avec les filiales non consolidées du Groupe et les entreprises associées : le Groupe n'entretient aucune relation significative avec ses filiales non consolidées et n'a pas d'entreprises associées dans son périmètre.

Les transactions entre parties liées s'effectuent sur une base de prix de marché.

### 34.2 Organes de direction

Les membres du Comité Exécutif du Groupe sont, au 31 décembre 2023, au nombre de 10 (2022 : 10).

Le tableau ci-dessous présente la rémunération et les avantages assimilés, en année pleine, accordés par Exosens SAS et les sociétés qu'elle contrôle aux personnes qui sont à la clôture (ou qui ont été, au cours de l'exercice), membres du Comité Exécutif du Groupe.

Les montants correspondants ont été comptabilisés en charges en 2023 et 2022 selon le détail suivant :

| (en milliers €)  | Exercice 2023 | Exercice 2022 |
|--|---------------|---------------|
| Avantages à court terme et indemnités de fin de contrat de travail * | 3 260         | 3 417         |
| Avantages postérieurs à l'emploi (1)                                 | (6)           | (33)          |
| Paievements en actions* (2)  | 310           | 285           |

\* Montants bruts hors charges patronales

(1) Le montant figurant dans cette rubrique est déterminé conformément à la norme IAS 19 et selon les modalités décrites en note 30 Engagements pour indemnités de départ à la retraite.

(2) Le montant figurant dans cette rubrique est déterminé conformément à la norme IFRS 2 et selon les modalités décrites en note 29 Paiements sous forme d'actions.

Le montant total des avantages postérieurs à l'emploi des membres du Comité Exécutif s'élève à 115 millions d'euros au 31 décembre 2023 (121 millions d'euros au 31 décembre 2022).

Par ailleurs, au 31 décembre 2023, certains membres du Comité Exécutif bénéficient, en cas de rupture de contrat de travail et selon certaines conditions, d'une indemnité contractuelle d'un montant global maximum de 1 572 milliers d'euros (engagements hors bilan).

## Note 35 - Evènements postérieurs à la clôture

Le 26 janvier 2024, le Groupe a conclu un contrat portant sur l'acquisition de la société Centronic, au Royaume-Uni, pour un prix de 20,2 millions de livres sterling. Centronic est spécialisée principalement dans la conception et la production de composants d'instrumentation nucléaire tels que des détecteurs de Neutrons, des tubes Geiger Muller, ainsi que des photodiodes de silicone, utilisés notamment pour la détection de lumière ou la détection de rayons X.

Aucun autre événement significatif n'est intervenu entre la date de clôture et la date d'arrêté des comptes par le Président.

## Note 36 - Liste des sociétés consolidées

Les entités juridiques du Groupe (« les Entités ») ont été consolidées selon la méthode de l'intégration globale ou de la mise en équivalence et en utilisant les monnaies fonctionnelles listées ci-dessous :

| Entités consolidées sous intégration globale au 31 décembre 2023 | % d'intérêt | % de contrôle | Devise fonctionnelle |
|--|-------------|---------------|----------------------|
| EXOSENS (ex Photonis Group)                                      |             | Société-mère  | EUR                  |
| Exosens International (ex Photonis International)                | 100.0%      | 100.0%        | EUR                  |
| Photonis France  | 100.0%      | 100.0%        | EUR                  |
| Photonis Netherlands B.V.  | 100.0%      | 100.0%        | EUR                  |
| Imagine Sensors International                                    | 100.0%      | 100.0%        | EUR                  |
| Photonis Infrared France   | 100.0%      | 100.0%        | EUR                  |
| Photonis Holding Inc.  | 100.0%      | 100.0%        | USD                  |
| Photonis Scientific Inc.   | 100.0%      | 100.0%        | USD                  |
| Photonis Defense Inc.  | 100.0%      | 100.0%        | USD                  |
| Photonis Asia Pacific Pte Ltd                                    | 100.0%      | 100.0%        | SGD                  |
| Photonis Shenzhen Technologies                                   | 100.0%      | 100.0%        | CNY                  |
| Xenics NV  | 100.0%      | 100.0%        | EUR                  |
| Xenics Inc.  | 100.0%      | 100.0%        | USD                  |
| SInfrared  | 100.0%      | 100.0%        | EUR                  |
| Telops France  | 100.0%      | 100.0%        | EUR                  |
| Telops Inc.  | 100.0%      | 100.0%        | CAD                  |
| Telops USA Inc.  | 100.0%      | 100.0%        | USD                  |
| El-Mul Technologies  | 100.0%      | 100.0%        | ILS                  |
| Photonis Germany   | 100.0%      | 100.0%        | EUR                  |

| Entités mises en équivalence  | % d'intérêt | % de contrôle | Devise fonctionnelle |
|---|-------------|---------------|----------------------|
| IGG Photonis night vision electronics and equipment repairs and testing LLC | 49.0%       | 49.0%         | AED                  |

| Entités consolidées sous intégration globale au 31 décembre 2022 | % d'intérêt | % de contrôle | Devise fonctionnelle |
|--|-------------|---------------|----------------------|
| EXOSENS (ex Photonis Group)                                      |             | Société-mère  | EUR                  |
| Exosens International (ex Photonis International)                | 100.0%      | 100.0%        | EUR                  |
| Photonis Technologies  | 100.0%      | 100.0%        | EUR                  |
| Photonis France  | 100.0%      | 100.0%        | EUR                  |
| Photonis Netherlands B.V.  | 100.0%      | 100.0%        | EUR                  |
| Imagine Sensors International                                    | 100.0%      | 100.0%        | EUR                  |
| Device-Alab SAS  | 100.0%      | 100.0%        | EUR                  |
| Photonis Holding Inc.  | 100.0%      | 100.0%        | USD                  |
| Photonis Scientific Inc.   | 100.0%      | 100.0%        | USD                  |
| Photonis Defense Inc.  | 100.0%      | 100.0%        | USD                  |
| Photonis Asia Pacific Pte Ltd                                    | 100.0%      | 100.0%        | SGD                  |
| Photonis Shenzhen Technologies                                   | 100.0%      | 100.0%        | CNY                  |
| Xenics NV  | 100.0%      | 100.0%        | EUR                  |
| Xenics USA   | 100.0%      | 100.0%        | USD                  |
| SiInfrared   | 100.0%      | 100.0%        | EUR                  |

| Entités mises en équivalence  | % d'intérêt | % de contrôle | Devise fonctionnelle |
|---|-------------|---------------|----------------------|
| IGG Photonis night vision electronics and equipment repairs and testing LLC | 49.0%       | 49.0%         | AED                  |

## Note 37 - Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes pris en charge par le groupe pour 2023 et 2022 sont respectivement :

### Exercice 2023 :

| (en milliers €)   | PwC                     |             |            |             | Baker Tilly             |             |          |          |
|---|-------------------------|-------------|------------|-------------|-------------------------|-------------|----------|----------|
|   | Commissaire aux comptes |             | Réseau     |             | Commissaire aux comptes |             | Réseau   |          |
|   | Montant                 | %           | Montant    | %           | Montant                 | %           | Montant  | %        |
| <b><i>Certification et examen limité semestriel des comptes individuels et consolidés</i></b> |                         |             |            |             |                         |             |          |          |
| Émetteur  | 148                     | 57%         | 0          | -           | 41                      | 94%         | -        | -        |
| Filiales intégrées globalement  | 113                     | 43%         | 97         | 100%        | 3                       | 6%          | -        | -        |
| <b>Sous-total</b>   | <b>260</b>              | <b>100%</b> | <b>97</b>  | <b>100%</b> | <b>44</b>               | <b>100%</b> | <b>-</b> | <b>-</b> |
| <b><i>Services autres que la certification des comptes</i></b>                                |                         |             |            |             |                         |             |          |          |
| Émetteur  | 11                      | 78%         | 65         | 72%         | 3                       | 100%        | -        | -        |
| Filiales intégrées globalement  | 3                       | 22%         | 26         | 28%         | 0                       | 0%          | -        | -        |
| <b>Sous-total</b>   | <b>14</b>               | <b>100%</b> | <b>90</b>  | <b>100%</b> | <b>3</b>                | <b>100%</b> | <b>-</b> | <b>-</b> |
| <b>Total</b>  | <b>274</b>              |             | <b>187</b> |             | <b>47</b>               |             | <b>-</b> |          |

**Exercice 2022 :**

| (en milliers €)   | PwC                     |             |            |             | Fiducial                |             |          |          |
|---|-------------------------|-------------|------------|-------------|-------------------------|-------------|----------|----------|
|   | Commissaire aux comptes |             | Réseau     |             | Commissaire aux comptes |             | Réseau   |          |
|   | Montant                 | %           | Montant    | %           | Montant                 | %           | Montant  | %        |
| <b><i>Certification et examen limité semestriel des comptes individuels et consolidés</i></b> |                         |             |            |             |                         |             |          |          |
| Émetteur  | 59                      | 25%         | -          | -           | 17                      | 98%         | -        | -        |
| Filiales intégrées globalement  | 178                     | 75%         | 89         | 100%        | 0                       | 2%          | -        | -        |
| <b>Sous-total</b>   | <b>237</b>              | <b>100%</b> | <b>89</b>  | <b>100%</b> | <b>17</b>               | <b>100%</b> | <b>-</b> | <b>-</b> |
| <b><i>Services autres que la certification des comptes</i></b>                                |                         |             |            |             |                         |             |          |          |
| Émetteur  | 35                      | 60%         | -          | -           | -                       | -           | -        | -        |
| Filiales intégrées globalement  | 23                      | 40%         | 15         | 100%        | -                       | -           | -        | -        |
| <b>Sous-total</b>   | <b>58</b>               | <b>100%</b> | <b>15</b>  | <b>100%</b> | <b>-</b>                | <b>-</b>    | <b>-</b> | <b>-</b> |
| <b>Total</b>  | <b>295</b>              |             | <b>104</b> |             | <b>17</b>               |             | <b>-</b> |          |